



États financiers intermédiaires résumés
non audités pour la période
de trois mois terminée le
31 octobre 2020

Unaudited Condensed Interim
Financial Statements for the
three-month period ended
October 31, 2020

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	3
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	4
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé	5
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	6 à/to 23

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 2020 n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

These condensed interim financial statements of Stelmine Canada Ltd. for the three-month periods ended October 31, 2020 have not been audited by a firm of external auditors.

(s) Isabelle Proulx

Présidente, Chef de la direction / President, Chief
Executive Officer

(s) André Proulx

Président du Conseil d'administration / Chairman of
the Board

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé
Non audité et en dollars canadiens

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

	Notes	31 octobre / October 31, 2020 \$	31 juillet / July 31, 2020 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		157 479	232 054	Cash and cash equivalents
Trésorerie réservée pour l'exploration		-	102 432	Cash reserved for exploration
Taxes de vente à recevoir		18 138	15 420	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance		120 027	166 917	Prepaid expenses
		<u>295 644</u>	<u>516 823</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	2 532 964	2 322 164	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	2 057	2 224	Fixed assets
Total de l'actif		<u>2 830 665</u>	<u>2 841 211</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres créiteurs	9	181 179	98 826	Suppliers and other creditors
Non-courant				Non-current
Emprunt	10	30 000	30 000	Borrowing
Total du passif		<u>211 179</u>	<u>128 826</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	11.1	7 845 978	7 845 978	Share capital
Bons de souscription	11.2	122 307	122 307	Warrants
Surplus d'apport		2 270 758	2 270 758	Contributed surplus
Déficit		(7 619 557)	(7 526 658)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>2 619 486</u>	<u>2 712 385</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>2 830 665</u>	<u>2 841 211</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**États du résultat net et du résultat global intermédiaire résumé**

pour les périodes de trois mois terminée les 31 octobre 2020 et 2019

Non audité et en dollars canadiens

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

for the three month periods ended October 31, 2020 and 2019

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre 2020/ October 31, 2020 \$	31 octobre 2019/ October 31, 2019 \$	
DÉPENSES				EXPENSES
Honoraires de consultation		19 000	-	Consulting fees
Honoraires professionnels		-	19 395	Professional fees
Loyer		4 578	4 488	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	167	160	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		68 659	74 857	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		3 790	5 467	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'exploration et d'évaluation		15 963	-	Exploration and evaluation fees
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		<u>(112 157)</u>	<u>(104 367)</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôt différé	16	(19 258)	(52 834)	Deferred taxes
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE		<u><u>(92 899)</u></u>	<u><u>(51 533)</u></u>	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	13	<u><u>(0,00)</u></u>	<u><u>(0,00)</u></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 les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2020 et 2019
Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.

Condensed Interim Statement of Change in Equity
for the three-month period ended October 31, 2020 and 2019
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 \$	
Solde au 1^{er} août 2020	37 324 046	7 845 978	122 307	2 270 758	(7 526 658)	2 712 385	Balance as at August 1, 2020
Placements privés	-	-	-	-	-	-	Private placement
Placements privés accréditifs	-	-	-	-	-	-	Flow-through private placement
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	-	-	Cost of share issuing
Bons de souscription expirés	-	-	-	-	-	-	Warrants expired
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(92 899)	(92 899)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2020	<u>37 324 046</u>	<u>7 845 978</u>	<u>122 307</u>	<u>2 270 758</u>	<u>(7 619 557)</u>	<u>2 619 486</u>	Balance as at October 31, 2020
Solde au 1^{er} août 2019	29 648 645	6 991 039	21 716	2 249 042	(7 237 080)	2 024 717	Balance as at August 1, 2019
Placements privés	5 096 151	550 193	122 307	-	-	672 500	Private placement
Placements privés accréditifs	2 579 250	438 380	-	-	-	438 380	Flow-through private placement
Frais d'émission d'actions	-	(43 406)	-	-	-	(43 406)	Share issued expenses
Gain reporté relatif à l'émission d'actions accréditives	-	(90 228)	-	-	-	(90 228)	Deferred gain for the flow- through private placement
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(51 533)	(51 533)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2019	<u>37 324 046</u>	<u>7 845 978</u>	<u>144 023</u>	<u>2 249 042</u>	<u>(7 288 613)</u>	<u>2 950 430</u>	Balance as at October 31, 2019

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**Tableaux des flux de trésorerie intermédiaire résumé**

pour les période de trois mois
terminée le 31 octobre 2020 et 2019
Non audité et en dollars canadiens

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

for the three-month period
ended October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	<u>31 octobre / October 31, 2020</u>	<u>31 octobre / October 31, 2019</u>	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et résultat global total de la période		(92 899)	(51 533)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Amortissement des immobilisations corporelles	8	167	160	Depreciation of fixed assets
Variations nettes des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	14	<u>228 957</u>	<u>(274 163)</u>	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>136 225</u>	<u>(325 536)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITY
Acquisition de droits miniers	7	-	(6 040)	Acquisition of mining rights
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	<u>(210 800)</u>	<u>(208 093)</u>	Increase in exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(210 800)</u>	<u>(214 133)</u>	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Placements privés		-	672 500	Private placement
Placement privé accréditif		-	438 380	Flow-through private placement
Frais d'émission d'actions		-	<u>(43 406)</u>	Issuance cost of shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-	1 067 474	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(74 575)	527 805	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		<u>232 054</u>	<u>98 891</u>	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u><u>157 479</u></u>	<u><u>626 696</u></u>	Cash and cash equivalents, end of period

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

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
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 2020, la Société présentait un déficit cumulé de 7 619 557 \$ (7 526 658 \$ au 31 juillet 2020).

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

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

1. NATURE OF ACTIVITIES

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

2. GOING CONCERN

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

Given that the Company has not yet found a property that contains economically recoverable mineral deposits, the Company has not yet generated income or cash flows from its operations. As at October 31, 2020, the Company has a retained deficit of \$7,619,557 (\$7,526,658 as at July 31, 2020).

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

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.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

Les états financiers 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 2020 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 2020 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 23 décembre 2020.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

IFRS 9, Instruments financiers

Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative

Cette norme a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en octobre 2017. Les modifications précisent que les actifs financiers qui rempliraient la condition voulant que leurs flux de trésorerie contractuels correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts si ce n'était d'une clause de remboursement anticipé peuvent être évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si les conditions requises sont réunies.

3. GENERAL INFORMATION AND COMPLIANCE WITH IFRS

The Company was incorporated under the *Canada Business Corporations Act* on April 5, 2005. The address of its registered office and its principal place of business is 8255, boul. Henri-Bourassa, office 230, Quebec, 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, 2020 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended October 31, 2020 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 23, 2020.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

4.1 New and revised standards that are effective

IFRS 9, Financial Instruments

Prepayment Features with Negative Compensation

This standard has been revised to incorporate amendments published by the International Accounting Standards Board (IASB) in October 2017. The amendments clarify that the financial assets that would fulfill the condition that their contractual cash flows correspond only to principal repayment and interest payments if it were not a clause of prepayment, may be measured as amortized cost or at fair value through other comprehensive income if the required conditions are met.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)

IFRS 9, Instruments financiers (suite)

L'application de ces modifications n'a entraîné aucune incidence sur les résultats ni sur la situation financière de la Société.

IFRS 16, Contrats de location

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

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

Les principaux éléments de la nouvelle norme sont les suivants :

- L'entité identifie comme un contrat de location tout contrat qui confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.
- Le preneur comptabilise un élément d'actif au titre du droit d'utilisation du bien loué et un élément de passif au titre de l'obligation d'effectuer les paiements de loyers. Des exceptions sont prévues pour les contrats de location à court terme et les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur.
- L'élément d'actif est initialement évalué au coût, puis amorti comme les immobilisations corporelles. L'élément de passif est initialement évalué à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés.

4.1 New and revised standards that are effective (continued)

IFRS 9, Financial Instruments (continued)

The retrospective application of these amendments had no impact on the Company's profit or loss or financial position.

IFRS 16, Leases

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

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

The main features of the new standard are as follows:

- The entity identifies as a lease any contract that conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.
- The lessee recognizes an asset representing the right to use the leased asset, and a liability for its obligation to make lease payments. Exceptions are provided for short-term leases or leases for which the underlying asset is of low value.
- The lease asset is initially measured at cost and then depreciated similarly to property, plant and equipment. The lease liability is initially measured at the present value of the rent payments that have not yet been paid.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)

IFRS 16, Contrats de location (suite)

- Dans l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global, le preneur présente la charge d'intérêts sur l'obligation locative séparément de la dotation aux amortissements pour l'élément d'actif au titre du droit d'utilisation.
- Le bailleur continue de classer ses contrats de location en contrats de location simple ou en contrats de location-financement et de les comptabiliser en conséquence.
- Le bailleur fournit des informations plus étoffées sur les risques auxquels il est exposé, en particulier le risque lié à la valeur résiduelle.

L'application de ces modifications n'a entraîné aucune incidence sur les résultats ni sur la situation financière de la Société.

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux

Cette nouvelle interprétation, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB) en juin 2017, apporte des éclaircissements sur la façon d'appliquer les dispositions d'IAS 12 Impôts sur le résultat en matière de comptabilisation et d'évaluation en cas d'incertitude relative aux traitements fiscaux. Les principaux éléments d'IFRIC 23 sont les suivants :

- L'entité considère les traitements fiscaux incertains isolément ou regroupe certains d'entre eux, en fonction de ce qui lui semble fournir la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude.
- Le bénéfice imposable (la perte fiscale), les bases fiscales, les pertes fiscales non utilisées, les crédits d'impôt non utilisés et les taux d'impôt sont déterminés en fonction de la probabilité que l'administration fiscale accepte le traitement fiscal incertain.

4.1 New and revised standards that are effective (continued)

IFRS 16, Leases (continued)

- In the Statement of Net Income and Other Comprehensive Income, the lessee presents the interest expense on the lease liability separately from the depreciation of the right-of-use asset.
- A lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for them accordingly.
- A lessor provides enhanced disclosures about its risk exposure, particularly exposure to residual-value risk.

The retrospective application of these amendments had no impact on the Company's profit or loss or financial position.

IFRIC 23, Tax Treatment Uncertainty

This new interpretation, published by the International Accounting Standards Board (IASB) in June 2017, clarifies how to apply the recognition and measurement provisions of IAS 12 Income Taxes in cases of uncertainty about tax treatments. The main features of IFRIC 23 are:

- The entity considers uncertain tax treatments separately or together with one or more other uncertain tax treatments, based on which approach better predicts the resolution of the uncertainty.
- Taxable profit (tax loss), tax bases, unused tax losses, unused tax credits and tax rates are determined by the likelihood that the taxation authority will accept the uncertain tax treatment.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux (suite)

- L'entité réévalue ses jugements et estimations relatifs aux traitements fiscaux incertains si les faits et les circonstances changent.

L'application de ces modifications n'a entraîné aucune incidence sur les résultats ni sur la situation financière de la Société.

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

L'information concernant les nouvelles normes comptables et les modifications publiées mais qui n'ont pas encore été adoptées par la Société, est présentée à la note 4.2 des états financiers annuels auditées de l'exercice terminé le 31 juillet 2020.

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.

4.1 New and revised standards that are effective (continued)

IFRIC 23, Tax Treatment Uncertainty (continued)

- The entity reassesses its judgments and estimates of uncertain tax treatment if the facts and circumstances change.

The retrospective application of these amendments had no impact on the Company's profit or loss or financial position.

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

Information on new accounting standards and amendments issued but not yet adopted by the Company, are describe in note 4.2 of the audited annual financial statements for the year ended July 31, 2020.

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

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements
 As at October 31,2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION	31 juillet 2020/ July 31,2020	Augmentations / Additions	Crédits d'impôt / Tax credits	Radiations / Write-offs	31 octobre 2020/ October 31, 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Courcy ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	441 220	-	-	-	441 220
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 432 385	15855	-	-	1 448 240
	<u>1 873 605</u>	<u>15855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 889 546</u>
Propriété / Property Mercator ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	37 417	-	-	-	37 417
Travaux d'exploration / Exploration activities	35 363	129 968	-	-	165 331
	<u>72 780</u>	<u>129 968</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202 748</u>
Propriété / Property Joubert ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	64 202	-	-	-	64 202
Travaux d'exploration / Exploration activities	186 860	38 914	-	-	225 774
	<u>251 062</u>	<u>38 914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>289 976</u>
Propriété/Property Trieste ^(d)					
Droits miniers / Mining rights	38 512	-	-	-	38 512
Travaux d'exploration / Exploration activities	86 205	26 063	-	-	112 268
	<u>124 717</u>	<u>26 063</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150 780</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	581 351	-	-	-	581 351
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 740 813	210 800	-	-	1 951 613
	<u>2 322 164</u>	<u>210 800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 532 964</u>

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux le 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

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

a) Courcy, Québec

Droits miniers

La propriété Courcy comprend un total de 341 titres miniers détenus à 100 % par Stelmine et d'une superficie de 178,1 km² est située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec. La Société s'est engagée à payer une royauté nette de fonderie qui est détaillée à la Note 17.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base tel que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 15 855 \$ se répartissant comme suit : 2 789 \$ (main d'œuvre), 10 381 \$ (transport), 23 \$ (carburant), 2 662 \$ (divers).

b) Mercator, Québec

Droits miniers

La propriété Mercator est située à 76 km au NE de la propriété Courcy. Elle comprend 126 claims détenus à 100 % par Stelmine et couvre une surface de 65,3 km². Elle se localise dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base tel que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 129 968 \$ se répartissant comme suit : 32 069\$ (main d'œuvre), 1 527 \$ (transport), 1 008 \$ (hébergement), 303 \$ (carburant), 6 475 \$ (analyses d'échantillons), 86 682 \$ (déplacement), 1 904 \$ (divers).

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Courcy, Quebec

Mining rights

The Courcy property comprises a total of 341 claims, 100% owned by Stelmine and with an area of 178,1 km² is located less than 100 km west of Fermont, Quebec. The Company has committed to pay a net smelter royalty which is detailed in Note 17.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for an amount of total of \$15,941 divided as follows: \$2,789 (labor), \$10,381 (transportation), \$23 (fuel), \$2,748 (miscellaneous).

b) Mercator, Quebec

Mining rights

The Mercator property is located 76 km from Stelmine's Courcy property. The property consists of a group of 126 claims, 100% owned by Stelmine and totalling 65.3 km². The property is situated within the extension of the Opinaca metasedimentary basin.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for an amount of total of \$129,968 divided as follows: \$32,069 (labor), \$1,527 (transportation), \$1,008 (accommodation), \$303 (fuel), \$6,475 (sample analysis), \$86,682 (travelling), \$1,904 (miscellaneous).

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

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

c) Joubert, Québec

Droits miniers

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

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base tel que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 38 914 \$ se répartissant comme suit : 12 473 \$ (main d'œuvre), 16 362 \$ (transport), 5 758 \$ (hébergement), 2 915 \$ (carburant), 1 304 \$ (analyses d'échantillons), 102 \$ (divers).

d) Trieste, Québec

Droits miniers

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

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base tel que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 26 063 \$ se répartissant comme suit : 10 686 \$ (main d'œuvre), 9 350 \$ (transport), 2 235 \$ (hébergement), 1 132 \$ (carburant), 2 627 \$ (analyses d'échantillons), 33 \$ (divers).

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

c) Joubert, Québec

Mining rights

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

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for an amount of total of \$38,914 divided as follows: \$12,473 (labor), \$16,362 (transportation), \$5,758 (accommodation), \$2,915 (fuel), \$1,304 (sample analysis), \$102 (miscellaneous).

d) Trieste, Québec

Mining rights

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

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for an amount of total of \$26,063 divided as follows: \$10,686 (labor), \$9,350 (transportation), \$2,235 (accommodation), \$1,132 (fuel), \$2,627 (sample analysis), \$33 (miscellaneous).

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>Équipement de bureau / Office equipment</u>
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet 2020 et au 31 octobre 2020	5 872
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2020	3 648
Amortissement de la période	167
Solde au 31 octobre 2020	<u>3 815</u>
Valeur comptable nette au 31 octobre 2020	<u>2 057</u>

8. FIXED ASSETS

	<u>Cost</u>
Cost	
Balance as at July 31, 2020 and October 31, 2020	5 872
Accumulated depreciation	
Balance as at July 31, 2020	3 648
Depreciation expense for the period	167
Balance as at October 31, 2020	<u>3 815</u>
Carrying amount as at October 31, 2020	<u>2 057</u>

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	<u>31 octobre / October 31, 2020</u>	<u>31 juillet / July 31, 2020</u>
	\$	\$
Fournisseurs	146 423	39 222
Salaires et charges sociales	34 756	40 346
Autres créditeurs (ci-dessous)	-	19 258
	<u>181 179</u>	<u>98 826</u>
Autres créditeurs au début de l'exercice	19 258	21 073
Augmentation de l'exercice	-	90 228
Réduction suite au respect de l'engagement lié aux placements accréditifs	<u>(19 258)</u>	<u>(92 043)</u>
Autres créditeurs à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>19 258</u>

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

Trade	39 222
Salaries and benefits	40 346
Other payables (below)	19 258
Other payables, beginning of the year	21 073
Increase of the year	90 228
Reduction following the fulfillment of the commitment related to flow-through placements	(92 043)
Other payables, end of the year	19 258

10. EMPRUNT

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

10. BORROWING

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 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.

	Nombre d'actions / Number of shares
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées aux 31 juillet 2019	29 648 645
Placements privés (a) (c)	5 096 151
Placement privé accréditif (b) (d)	<u>2 579 250</u>
Solde des actions ordinaires au 31 juillet 2020 et 31 octobre 2020	<u><u>37 324 046</u></u>

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

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

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

(c) En octobre 2019, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 597 500 \$ et a émis 4 596 152 actions ordinaires et 2 298 076 bons de souscription. Un montant de 486 991 \$ a été comptabilisé au capital-actions.

11. EQUITY

11.1 Share capital

Authorized

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

Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2019	29 648 645
Private placements	5 096 151
Flow-through private placement	<u>2 579 250</u>
Balance of ordinary shares as at July 31, 2020 and October 31, 2020	<u><u>37 324 046</u></u>

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

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

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

(c) In October 2019, the Company completed a private placement for a total amount of \$597,500 and issued 4,596,152 ordinary shares and 2,298,076 warrants. An amount of \$486,991 was recorded to share capital.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.1 Capital-actions (suite)

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

(d) En octobre 2019, la Société a conclu un financement privé accreditif d'un montant total de 309 880 \$ avec une période de rétention de 4 mois et un jour et a émis 1 936 750 actions ordinaires. Un montant de 309 880 \$ a été comptabilisé au capital-actions et un montant de 58 103 \$, lié à la portion passif, a été comptabilisé dans les autres créditeurs aux états de la situation financière.

Les placements privés et les placements accreditifs sont présentés déduction faite des frais d'émission d'actions (aucun au cours de la période terminée le 31 octobre 2020).

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, 2020		31 juillet / July 31, 2020		
	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	2 548 076	0,20	1 865 000	0,30	Balance, beginning of the period
Émis	-	-	2 548 076	0,20	Issued
Expirés	-	-	(1 185 000)	0,30	Expired
Solde à la fin de la période	2 548 076	0,20	2 548 076	0,20	Balance, end of the period

11. EQUITY (continued)

11.1 Share capital (continued)

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

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

Private placements and flow-through private placements are presented net of share issue expenses (Nil for the period ended October 31, 2020).

11.2 Warrants

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

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

Date d'expiration	31 octobre / October 31, 2020		Expiry date
	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	
1 février 2021	250 000	0,20	February 1 2021
29 octobre 2021	2 298 076	0,20	October 29, 2021
	2 548 076		

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

31 juillet /
 July 31,
 2020

Prix de l'action à la date d'attribution	0,15 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	96,00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,75%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	1,5 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,20 \$	Exercise price

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

31 juillet /
 July 31,
 2020

Prix de l'action à la date d'attribution	0,13 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	106,00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,75%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	2 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,20 \$	Exercise price

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

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

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

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

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

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

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

12.1 Paiements fondés sur des actions

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

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

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 :

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

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

12. EMPLOYEE REMUNERATION

12.1 Share-based payments

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

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

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

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

	31 octobre / October 31, 2020		31 juillet / July 31, 2020		
	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 l'exercice	2 060 000	0,25	2 460 000	0,25	Balance, beginning of the year
Attribuées	-	-	-	-	Granted
Expirées	-	-	(400 000)	0,18	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>2 060 000</u>	<u>0,25</u>	<u>2 060 000</u>	<u>0,25</u>	Balance, end of the year

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

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

Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
\$		\$	Années / Years		\$
0,30	1 410 000	0,20	1,40	1 410 000	0,20
0,15	650 000	0,05	2,30	650 000	0,05

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

Pour la période terminée le 31 octobre 2020, aucun montant n'a été comptabilisé en tant que paiements fondés sur des actions à l'état des résultats net (0 \$ pour la période terminée le 31 octobre 2019).

13. PERTE NETTE PAR ACTION

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

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire aux 31 octobre 2020 et 2019.

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

For the period ended October 31, 2020, no amount has been accounted for as share-based payments in profit or loss (\$0 for the period ended October 31, 2019).

13. NET LOSS PER SHARE

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

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary as at October 31, 2020 and 2019.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	\$	\$	
Perte nette de l'exercice	(92 899)	(51 533)	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	37 324 046	30 791 144	Weighted average number of ordinary shares
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0,00)	(0,00)	Basic and diluted net loss per ordinary share

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

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES –
FLUX DE TRÉSORERIE

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

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

	2020	2019
	\$	\$
Trésorerie affectée à l'exploration	102 432	(230 287)
Crédits d'impôts à recevoir		
Taxes de vente à recevoir	(2 718)	(13 217)
Frais payés d'avance	46 890	11 377
Fournisseurs et autres créditeurs	82 353	48 192
Gain reporté relatif à l'émission d'actions accréditives	-	(90 228)
	<u>228 957</u>	<u>(274 163)</u>

14. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

Cash reserved for exploration
 Tax credits receivable
 Sales taxes receivable
 Prepaid expenses
 Trade and other payables

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

15.1 Transactions avec les principaux dirigeants

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

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

	2020	2019	
	\$	\$	
Frais généraux d'administration	44 498	54 708	General administrative expenses
Travaux d'exploration	1 400	55 627	Exploration activities
	<u>45 898</u>	<u>110 335</u>	

16. IMPÔT DIFFÉRÉ

L'impôt différé est lié au renversement des autres créditeurs de 19 258 \$, suite au respect des obligations liées au financement accreditif.

17. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

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

Les règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration et d'évaluation qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accreditifs;

15.1 Transactions with key management personnel

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

16. DEFERRED TAXES

Deferred taxes related to the reversal of other payables of \$19,258 due to compliance with obligations related to flow-through financing.

17. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

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

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration and evaluation activities, which must be performed at no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Aux 31 octobre 2020 et 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

As at October 31, 2020 and 2019
Unaudited, in Canadian dollars

17. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)

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

La Société respectera ces échéanciers.

Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière terminé le 31 juillet 2020, la Société a reçu :

- un montant de 128 500 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2019 au profit des investisseurs et;
- un montant de 309 880 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2019 au profit des investisseurs.

Au 31 octobre 2020, la Société a respecté ses obligations de transfert de déductions fiscales à ses actionnaires pour le montant du placement accreditif de 438 380 \$.

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

En juin 2018, la Société a signé une offre de location valide sur 60 mois, pour le paiement d'un loyer mensuel de 1 467 \$ indexé annuellement. Aucun bail n'a été signé à ce jour.

18. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 21 décembre 2020, la Société annonce qu'elle a complété un placement privé, sans intermédiaire. Ce placement totalisant 600 050 \$ a consisté en l'émission de 8 572 142 unités à un prix de 0,07 \$ par unité. Chaque unité est composée d'une (1) action et d'un bon de souscription, chaque bon de souscription permettant à son détenteur de souscrire à une (1) action à un prix de 0,12 \$ l'action durant une période de 36 mois.

17. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS
(continued)

- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration activities.

The Company will respect these timelines.

During the financial reporting year ended July 31 2020, the Company received:

- \$128,500 from a flow-through placement for which it renounced tax deductions on December 31, 2019, to the benefit of investors and;
- \$309,880 from a flow-through placement for which it renounced tax deductions on December 31, 2019, to the benefit of investors.

As of October 31, 2020, the Company has met its obligations to transfer tax deductions to its shareholders for the amount of the flow-through investment for \$438,380.

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

In June 2018, the Company signed a 60-month rental offer for a monthly payment of \$1,467, indexed annually. No lease has been signed as of yet.

18. SUBSEQUENT EVENTS

On December 21, 2020 the Company announces that it has completed a non-brokered private placement. The \$600 050 Placement consisted of the issuance of: 8,572,142 units at a price of \$0.07 per unit. Each Unit is composed of one (1) common share of Stelmine and one (1) warrant, each warrant entitling its holder to subscribe to one (1) Share at a price of \$0.12 per Share during a 36-month period.