



États financiers intermédiaires résumés  
non audités pour la période  
de trois mois terminés le  
31 octobre 2021

Unaudited Condensed Interim  
Financial Statements for the  
three-month period ended  
October 31, 2021

## **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 29

## **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 terminés le 31 octobre 2021 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, 2021 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, 2021 \$	31 juillet / July 31, 2021 \$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		745 988	866 888	Cash and cash equivalents
Trésorerie réservée pour l'exploration		-	-	Cash reserved for exploration
Souscriptions à recevoir	11.1	-	48 721	Subscriptions receivable
Autres débiteurs		37 231	1 054	Other receivables
Taxes de vente à recevoir		137 374	61 899	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance		99 387	81 745	Prepaid expenses
		<u>1 019 980</u>	<u>1 060 307</u>	
<b>Non courant</b>				<b>Non-current</b>
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	4 343 262	3 402 048	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	6 645	3 478	Fixed assets
<b>Total de l'actif</b>		<u>5 369 887</u>	<u>4 465 833</u>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Fournisseurs et autres crédateurs	9	304 913	312 653	Suppliers and other creditors
<b>Non-courant</b>				<b>Non-current</b>
Emprunt	10	30 000	30 000	Borrowing
<b>Total du passif</b>		<u>334 913</u>	<u>342 653</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital-actions	11.1	10 122 746	9 093 097	Share capital
Bons de souscription	11.2	919 666	820 505	Warrants
Surplus d'apport		2 529 206	2 450 906	Contributed surplus
Déficit		(8 536 644 )	(8 241 328 )	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>5 034 974</u>	<u>4 123 180</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u>5 369 887</u>	<u>4 465 833</u>	<b>Total liabilities and equity</b>

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

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

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

pour les périodes de trois mois terminée les 31 octobre 2021 et 2020

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, 2021 and 2020

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	<b>31 octobre 2021/ October 31, 2021</b>	<b>31 octobre 2020/ October 31, 2020</b>	
		\$	\$	
<b>DÉPENSES</b>				<b>EXPENSES</b>
Honoraires de consultation		6 000	19 000	Consulting fees
Honoraires professionnels		74 722	-	Professional fees
Loyer		4 669	4 578	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	427	167	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		101 940	68 659	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		25 558	3 790	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'exploration et d'évaluation		-	15 963	Exploration and evaluation fees
Rémunération à base d'actions		82 000	-	Share-based payments
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		<b>(295 316 )</b>	<b>(112 157 )</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôt différé	16	- )	(19 258 )	Deferred taxes
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>		<b>(295 316 )</b>	<b>(92 899 )</b>	<b>NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD</b>
<b>PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION</b>	13	<b>(0,00 )</b>	<b>(0,00 )</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 les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2021 et 2020  
Non audité et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

**Condensed Interim Statement of Change in Equity**  
for the three-month period ended October 31, 2021 and 2020  
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 2021</b>	59 058 579	9 093 097	820 505	2 450 906	(8 241 328 )	4 123 180	<b>Balance as at August 1, 2020</b>
Placements privés	-	464 714	220 286	-	-	685 000	Private placement
Frais d'émission d'unités	-	(20 328)	(20 327)	-	-	(40 655)	Cost of share issuing
Bons de souscription à un intermédiaire			9 275			9 275	Warrants to an intermediary
Bons de souscription exercés	-	569 563-	(110 073)	-	-	459 490	Warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées		15 700		(3 700)		12 000	Stock options exercised
Rémunération à base d'actions				82 000		82 000	Share-based payments
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(295 316)	(295 316)	Net loss and total comprehensive loss for the period
<b>Solde au 31 octobre 2021</b>		<b>10 122 746</b>	<b>919 666</b>	<b>2 529 206</b>	<b>(8 536 644)</b>	<b>5 034 974</b>	<b>Balance as at October 31, 2020</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> août 2020</b>	37 324 046	7 845 978	122 307	2 270 758	(7 526 658 )	2 712 385	<b>Balance as at August 1, 2019</b>
Placements privés				-	-		Private placement
Frais d'émission d'actions	-			-	-	)	Share issued expenses
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
<b>Solde au 31 octobre 2020</b>	<b>37 324 046</b>	<b>7 845 978</b>	<b>122 307</b>	<b>2 270 758</b>	<b>(7 619 557 )</b>	<b>2 619 486</b>	<b>Balance as at October 31, 2019</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****Tableaux des flux de trésorerie intermédiaire résumé**

pour les période de trois mois  
terminée le 31 octobre 2021 et 2020  
Non audité et en dollars canadiens

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

for the three-month period  
ended October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	<u>31 octobre / October 31, 2021</u>	<u>31 octobre / October 31, 2020</u>	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette et résultat global total de la période		(295 316 )	(92 899 )	Net loss and total comprehensive loss for the period
Paiements fondés sur des actions	12.1	82 000	-	Share-based Payments
Amortissement des immobilisations corporelles	8	427	167	Depreciation of fixed assets
Variations nettes des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	14	(88 313)	228 957	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(301 202 )</u>	<u>136 225</u>	Cash flows from operating activities
<b>ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITY</b>
Acquisition de droits miniers	7	-	-	Acquisition of mining rights
Acquisition d'immobilisation corporelles	8	(3 594)		Acquisition of fixed assets
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	(941 214 )	(210 800 )	Increase in exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(944 808 )</u>	<u>(210 800 )</u>	Cash flows from investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Placements privés		685 000	-	Private placement
Placement privé accréditif		-	-	Flow-through private placement
Frais d'émission d'actions		(31 380)	-	Issuance cost of shares
Exercice de Bons de souscription		459 490	-	Warrants exercised
Exercice d'options d'achat d'actions		12 000	-	Stock options exercised
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>1 125 110</u>	-	Cash flows from financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		(120 900)	(74 575 )	<b>Net change in cash and cash equivalents</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		<u>866 888</u>	<u>232 054</u>	<b>Cash and cash equivalents, beginning of period</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		<u>745 988</u>	<u>157 479</u>	<b>Cash and cash equivalents, end of period</b>

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 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
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 2021, la Société présentait un déficit cumulé de 8 536 644 \$ (8 241 328 \$ au 31 juillet 2021).

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 of October 31, 2021, the Company has a retained deficit of \$8,536,644 (\$8,241,328 as at July 31, 2021).

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 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
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 2021 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 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 21 décembre 2021.

**4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES**

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

La Société considère qu'il n'y a pas d'information sur les nouvelles normes, interprétations et les nouveaux amendements qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers.

**4.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société**

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de

**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 of July 31, 2021 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended October 31, 2021 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 21, 2021

**4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**

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

The Company considers that there is no information on new standards, interpretations and new amendments that are likely to be relevant to the financial statements.

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

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been issued but are not yet effective and have not been adopted early by the Company.

Management anticipates that all the applied pronouncements will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

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

**4.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)**

position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations ainsi que sur les nouvelles modifications qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

***IAS 1 - Présentation des états financiers***

Cette norme a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en janvier 2020.

Les modifications précisent le critère de classement d'un passif en tant que passif non courant qui porte sur le droit de différer le règlement du passif pour au moins douze mois après la date de clôture.

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Une application anticipée est permise.

***IAS 16 - Immobilisations corporelles***

Cette norme a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en mai 2020. Les modifications visent à interdire à l'entité de déduire du coût d'une immobilisation corporelle le produit de la vente d'éléments qui ont été produits avant que l'actif ne soit prêt à être utilisé. L'entité comptabilisera plutôt en résultat net le produit de la vente de ces éléments ainsi que les coûts connexes.

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. Une application anticipée est permise.

***Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020***

La norme IFRS 9 Instruments financiers a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en mai 2020. Les modifications précisent les honoraires dont l'entité doit tenir compte lorsqu'elle évalue si les

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

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

. 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.

***IAS 1 - Presentation of financial Statements***

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in January 2020.

The amendments clarify the criterion for classifying a liability as non-current relating to the right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the reporting period.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2023. Earlier application is permitted.

***IAS 16 - Property, plant and equipment***

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in May 2020. The amendments prohibit an entity from deducting from the cost of property, plant and equipment the proceeds from selling items produced before the asset is available for use. Instead, an entity will recognize such sales proceeds and related cost in profit or loss.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2022. Earlier application is permitted.

***Annual improvements to IFRS Standards 2018-2020***

The standard IFRS 9 Financial Instruments have been revised to incorporate amendments issued by the IASB in May 2020. The amendment clarifies the fees an entity includes when assessing whether the terms

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

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

**4.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)**

***Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 (suite)***

conditions d'un nouveau passif financier ou d'un passif financier modifié sont substantiellement différentes de celles du passif financier initial.

La modification s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022. Une application anticipée est permise.

***Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction***

La norme IAS 12 Impôts sur le résultat est révisée pour inclure les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en mai 2021. Les modifications apportent des précisions sur la comptabilisation de l'impôt différé au titre d'une transaction, par exemple en ce qui concerne un contrat de location ou des obligations de démantèlement. L'exemption relative à la comptabilisation prévue dans IAS 12 ne s'applique plus aux transactions qui, au moment de la comptabilisation initiale, donnent lieu à une différence temporaire imposable et à une différence temporaire déductible d'un montant égal.

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Une application anticipée est permise.

**5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

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

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

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

***Annual improvements to IFRS Standards 2018-2020 (continued)***

of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2022. Earlier application is permitted.

***Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction***

The standard IAS 12 Income Taxes have been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in May 2021. The amendments clarify the accounting for deferred tax on transactions such as leases and decommissioning obligations. The scope of the recognition exemption in IAS 12 no longer applies to transactions that, on initial recognition, give rise to equal taxable and deductible temporary differences.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023. Earlier application is permitted.

**5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

**6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires résumés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés.

L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est identique à celle présentée dans les états financiers annuels les plus récents.

**6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

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

The actual results are likely to differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results.

Information about the judgments, estimates and significant assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is the same as that disclosed in the most recent annual financial statements.

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**  
Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim**  
**Financial Statements**  
As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

<b>7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION</b>	<b>31 juillet 2021/ July 31, 2021</b>	<b>Augmentations / Additions</b>	<b>Crédits d'impôt / Tax credits</b>	<b>Radiations / Write-offs</b>	<b>31 octobre 2021/ October 31, 2021</b>
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Propriété / Property Courcy <sup>(a)</sup></b>					
Droits miniers / Mining rights	477 662	-	-	-	477 662
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 486 017	766 993	-	-	2 253 010
	<u>1 963 679</u>	<u>766 993</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 730 672</u>
<b>Propriété / Property Mercator <sup>(b)</sup></b>					
Droits miniers / Mining rights	135 574	-	-	-	135 574
Travaux d'exploration / Exploration activities	811 748	174 221	-	-	985 969
	<u>947 322</u>	<u>174 221</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 121 543</u>
<b>Propriété / Property Joubert <sup>(c)</sup></b>					
Droits miniers / Mining rights	64 202	-	-	-	64 202
Travaux d'exploration / Exploration activities	228 666	-	-	-	228 666
	<u>292 868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>292 868</u>
<b>Propriété/Property Trieste <sup>(d)</sup></b>					
Droits miniers / Mining rights	38 512	-	-	-	38 512
Travaux d'exploration / Exploration activities	114 433	-	-	-	114 433
	<u>152 945</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152 945</u>
<b>Propriété / Property Ilnu <sup>(e)</sup></b>					
Droit miniers / Mining rights	12 628				12 628
Travaux d'exploration / Exploration activities	32 606				32 606
	<u>45 234</u>				<u>45 234</u>
<b>Sommaire / Summary</b>					
Droits miniers / Mining rights	728 578	-	-	-	728 578
Travaux d'exploration / Exploration activities	2 673 470	941 214	-	-	3 614 684
	<u>3 402 048</u>	<u>941 214</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 343 262</u>

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

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

TRAVAUX D'EXPLORATION / Exploration activities	PROPRIÉTÉ /PROPERTY				
	COURCY	MERCATOR	JOUBERT	TRIESTE	ILNU
	\$	\$	\$	\$	\$
Main d'œuvre / Labor	98 042 \$	53 982 \$	-	-	-
Forage / Drilling	198 600 \$	3 675 \$	-	-	-
Sous-traitance / subcontracting	660 \$	13 564 \$	-	-	-
Analyse d'échantillon / sample analysis	1 315 \$	6 590 \$	-	-	-
Déplacement / Travelling	29 659 \$	63 891 \$	-	-	-
Carburant / Fuel	90 068 \$	315 \$	-	-	-
Géophysique / geophysical	-	10 928 \$	-	-	-
Location d'équipement / Equipment rental	128 834 \$	11 370 \$	-	-	-
Transport / Transportation	209 204 \$	6 793 \$	-	-	-
Divers / Miscellaneous	10 611 \$	3 113 \$	-	-	-
			-	-	-
Total / Total	766 993 \$	174 221 \$	-	-	-

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

Aux le 31 octobre 2021 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'ÉVALUATION (suite)** **D'EXPLORATION ET**

Le détail des dépenses d'exploration pour chacune des propriétés se retrouvent à la Note 5.5.

**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 km<sup>2</sup> 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 pour un montant total de 766 993\$.

**b) Mercator, Québec**

Droits miniers

La propriété Mercator est située à 76 km au nord-est de la propriété Courcy. Elle comprend 775 claims détenus à 100 % par Stelmine et couvre une surface de 389 km<sup>2</sup>. Elle se localise dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca, dans le district de Caniapiscau.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base pour un montant total de 174 221 \$.

**c) Joubert, Québec**

Droits miniers

Cette propriété est constituée de 247 claims détenus à 100 % par Stelmine et totalise 127,9 km<sup>2</sup>. 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 n'a pas effectué d'exploration sur la propriété.

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

Details of exploration expenses for each of the properties can be found in Note 5.5.

**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 km<sup>2</sup> 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 for an amount of total of \$766,993

**b) Mercator, Quebec**

Mining rights

The Mercator property is located 76 km north-east from Stelmine's Courcy property. The property consists of a group of 775 claims, 100 % owned by Stelmine and totalling 389 km<sup>2</sup>. The property is situated within the extension of the Opinaca metasedimentary basin in the Caniapiscau District.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for an amount of total of \$174,221.

**c) Joubert, Québec**

Mining rights

The Joubert property consists of 247 claims 100% owned by Stelmine and covering an area 127,9 km<sup>2</sup>. 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 did not carry out any exploration on the property.

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

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

**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 km<sup>2</sup>. 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 n'a pas effectué d'exploration sur la propriété.

**e) Ilnu, Québec**

Droits miniers

La propriété Ilnu est située à 70 km de la propriété Courcy. La propriété Ilnu consiste en 82 claims 100 % détenus par Stelmine et couvrant une aire de 42 km<sup>2</sup>. Elle est située dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca, dans le district de Caniapiscau.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société n'a pas effectué d'exploration sur la propriété.

**8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<u>Équipement de bureau / Office equipment</u>
	\$
<b>Coût</b>	
Solde au 31 juillet 2021 et au 31 octobre 2021	7 921
<b>Cumul des amortissements</b>	4 443
Solde au 31 juillet 2021	3 478
Acquisition	3 594
Amortissement de la période	427
Solde au 31 octobre 2021	3 167
<b>Valeur comptable nette au 31 octobre 2021</b>	<u>6 645</u>

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

**d) Trieste, Québec**

Mining rights

The Trieste property, 100% owned by Stelmine, consists of 129 claims having an area of 66.6 km<sup>2</sup>. 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 did not carry out any exploration on the property.

**e) Ilnu, Quebec**

Mining rights

The Ilnu property is located 70 km from Courcy property. The Ilnu property consists of 82 claims 100% owned by Stelmine and covering an area of 42 km<sup>2</sup>. It is located within the extension of the Opinaca metasedimentary basin in the Caniapiscau District.

Exploration activities

During the period, the Company did not carry out any exploration on the property.

**8. FIXED ASSETS**

	<u>Cost</u>
	\$
<b>Cost</b>	
Balance as of July 31, 2021 and October 31, 2021	7 921
<b>Accumulated depreciation</b>	4 443
Balance as at July 31, 2021	3 478
Acquisition	3 594
Depreciation expense for the period	427
Balance as of October 31, 2021	3 167
<b>Carrying amount as of October 31, 2021</b>	<u>6 645</u>



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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

**9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS**

	<b>31 octobre /</b> October 31, 2021	<b>31 juillet /</b> July 31, 2021	
	\$	\$	
Fournisseurs	243 560	243 423	Trade
Salaires et charges sociales	70 353	69 230	Salaries and benefits
Autres crédateurs (ci-dessous)	-	-	Other payables (below)
	<u>304 913</u>	<u>312 653</u>	
Autres crédateurs au début de l'exercice	-	19 258	Other payables, beginning of the year
Augmentation de l'exercice	-	-	Increase of the year
Réduction suite au respect de l'engagement lié aux placements accreditifs	-	<u>(19 258) )</u>	Reduction following the fulfillment of the commitment related to flow-through placements
Autres crédateurs à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>	Other payables, end of the year

**9. TRADE AND OTHER PAYABLES**

**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 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 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.

	<b>Nombre d'actions / Number of shares</b>
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées aux 31 juillet 2021	59 058 579
Placements privés (h)	2 570 000
Bons de souscription exercés	<u>2 553 461</u>
Option d'achat d'Actions exercés	<u>100 000</u>
Placement privé accréditif	<u>-</u>
Solde des actions ordinaires au 31 octobre 2021	<u><u>64 282 040</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.

**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, 2021	59 058 579
Private placements(h)	2 570 000
Warrants exercised ( )	<u>2 553 461</u>
Stock options exercised ( )	<u>100 000</u>
Flow-through private placement	<u>-</u>
Balance of ordinary shares as of October 31, 2021	<u><u>64 282 040</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.

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

**11. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**11.1 Capital-actions (suite)**

- 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.

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 accréditif 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.

- e) En décembre 2020, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 600 050 \$ et a émis 8 572 142 actions ordinaires et 8 572 142 bons de souscription. Un montant de 358 239 \$ 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 0,12 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 241 811 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

- f) En juin 2021, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 700 000 \$ et a émis 7 777 777 actions ordinaires et 7 777 777 bons de souscription. Un montant de 391 608 \$ a été comptabilisé au capital-actions. Au 31 juillet, un montant de 45 000 était à recevoir. Ce dernier a été encaissé en octobre 2021.

**11. EQUITY (continued)**

**11.1 Share capital (continued)**

- 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.

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.

- e) In December 2020, the Company completed a private placement for a total amount of \$600,050 and issued 8,572,142 ordinary shares and 8,572,142 warrants. An amount of \$358,239 was recorded to share capital.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.12 per share, expiring 36 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$241,811 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

- f) In June 2021, the Company completed a private placement for a total amount of \$700,000 and issued 7,777,777 ordinary shares and 7,777,777 warrants. An amount of \$391,608 was recorded to share capital. As of July 31, an amount of \$45,000 was receivable. This amount was cashed in October 2021.

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
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 0,11 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 308 392 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

- g) En juin 2021, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 700 000 \$, plus une valeur attribuée de 11 594 \$ pour l'émission de 78 338 bons de souscription à un intermédiaire. La Société a émis 5 384 614 actions ordinaires et 2 692 307 bons de souscription. Un montant de 510 949 \$ a été comptabilisé au capital-actions. Au 31 juillet, un montant de 3 721 \$ était à recevoir. Ce dernier a été encaissé en octobre.

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 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 189 051 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

- h) Le 19 octobre 2021 – Stelmine a annoncé qu'elle a clôturé la première tranche d'un placement privé sans courtier

La société a émis un total de 2 570 000 unités au prix de 0,20 \$ par unité pour un produit brut de 514 000 \$ dans le cadre du placement. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire transférable. Chaque bon de souscription complet permettra au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,30 \$ par action ordinaire jusqu'au 15 octobre 2024 pour une valeur de 220 286 \$.

Dans le cadre du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 12 705 \$ en espèces et a émis 63 525 bons

**11. EQUITY (continued)**

**11.1 Share capital (continued)**

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.11 per share, expiring 36 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$308,392 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

- g) In June 2021, the Company completed a private placement for a total amount of \$700,000, plus an allocated value of \$11,594 for the issuance of 78,338 warrants to an intermediary. The Company issued 5,384,614 ordinary shares and 2,692,307 warrants. An amount of \$510,949 was recorded to share capital. As of July 31, an amount of \$3,721 was receivable. This amount was cashed in October.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.20 per share, expiring 36 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$189,051 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

- h) On October 19, 2021 – Stelmine announced that it has closed the first tranche of a non-brokered private placement.

The Company issued a total of 2,570,000 units at a price of \$0.20 per Unit for gross proceeds of \$514,000 under the Offering. Each unit consisted of one common share of the Company and one-half of one transferable common share purchase warrant. Each full warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.30 per common share until October 15, 2024 for a value of \$220,286.

In connection with the Offering, the Company paid finder's fees of \$12,705 in cash and issued 63,525 finder's warrants for a value of \$9,275. Each finder's warrant entitles the

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

**11. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**11.1 Capital-actions (suite)**

de souscription d'intermédiation pour une valeur de 9 275\$. Chaque bon de souscription d'intermédiaire permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société au prix de 0,20 \$ par action jusqu'au 15 octobre 2024

Les placements privés et les placements accreditifs sont présentés déduction faite des frais d'émission d'actions de 40 655 \$(aucun au cours de la période terminé 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 :

**11. EQUITY (continued)**

**11.1 Share capital (continued)**

holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.20 per share until October 15, 2024.

Private placements and flow-through private placements are presented net of share issue expenses of \$40,655 (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:

	<b>31 octobre / October 31, 2021</b>		<b>31 juillet / July 31, 2021</b>		
	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	
		\$		\$	
Solde au début de l'exercice	21 418 645	0,13	2 548 076	0,20	Balance, beginning of the year
Émis	1 348 525	0.30	19 120 564	0,13	Issued
Expirés	2 938 076	0.20	(250 000 )	0,20	Expired
Exercés	1 913 461	0.018	(640 000)	-	Exercised
Solde à la fin de la période	19 829 094	0.14	21 418 640	0,13	Balance, end of the period

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 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 :

**11. EQUITY (continued)**

**11.2 Warrants (continued)**

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

Date d'expiration	31 octobre / October 31, 2021		Expiry date
	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	
21-12-2023	7 932 142	0.12	12-21-2023
07-06-2024	7 777 777	0.11	06-07-2024
11-06-2024	2 770 650	0.020	06-11-2024
15-10-2024	1 285 000	0.30	10-15-2024
15-10-2024	63 525	0.20	10-15-2024
	19 829 094		

La juste valeur des 8 572 142 bons de souscription de 241 811 \$ émis lors du placement privé de 600 050 \$ au cours de la l'exercice terminé le 31 juillet 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

The fair value of the 8,572,142 warrants of \$241,811 issued on a private placement of \$600,050 during the year ended July 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

31 juillet / July 31, 2021		
Prix de l'action à la date d'attribution	0,08 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	129%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,23%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,12 \$	Exercise price

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

**11. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**11.2 Bons de souscription (suite)**

La juste valeur des 7 777 777 bons de souscription de 308 392 \$ émis lors du placement privé de 700 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

**31 juillet /**  
 July 31,  
 2021

Prix de l'action à la date d'attribution	0,16 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	130,00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,32%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,11 \$	Exercise price

La juste valeur des 2 770 645 bons de souscription de 189 051 \$ émis lors du placement privé de 700 000 \$ au cours de la l'exercice terminé le 31 juillet 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

**31 juillet /**  
 July 31,  
 2021

Prix de l'action à la date d'attribution	0,20 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	130,00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,32%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,20 \$	Exercise price

**11. EQUITY (continued)**

**11.2 Warrants (continued)**

The fair value of the 7,777,777 warrants of \$308,392 issued on a private placement of \$700,000 during the year ended July 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

The fair value of the 2,770,645 warrants of \$189,051 issued on a private placement of \$700,000 during the year ended July 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

**11. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**11.2 Bons de souscription (suite)**

La juste valeur des 1 348 525 bons de souscription de 220 286 \$ émis lors du placement privé de 625 000 \$ au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

**31 juillet /**  
July 31,  
2021

Prix de l'action à la date d'attribution	0.20 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	138.00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1.16%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0.30 \$	Exercise price

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.

**11. EQUITY (continued)**

**11.2 Warrants (continued)**

The fair value of the 1,348,525 warrants of \$220,286 issued on a private placement of \$514,000 during the quarter ended October 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

The expected volatility was determined by calculating the historical volatility of the Company's common share price back from the date of the grant and for a period corresponding to the expected life of the options granted. When computing historical volatility, management may disregard an identifiable period 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.



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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

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

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

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

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

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

	<b>31 octobre / October 31, 2021</b>	
	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>
		\$
Solde au début de l'exercice	4 335 000	0,18
Attribuées	500 000	0,28
Exercées	(100 000)	0,12
Solde à la fin de l'exercice	4 735 000	0,20

Le 17 août 2021 – Stelmine annonce qu'elle a conclu une entente avec MarketSmart Communications Inc. en vertu de laquelle MarketSmart fournira des services de relations avec les investisseurs (« RI ») à Stelmine pour une durée initiale de 12 mois.

Stelmine versera à MarketSmart des honoraires de 7 000 \$ par mois, plus les taxes applicables, et MarketSmart recevra également des options d'achat d'actions lui permettant d'acquérir 500 000 actions ordinaires de Stelmine au prix de 28 cents par action pour une durée de deux ans. L'accord de RI, qui prend effet le 16 août 2021.

**12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**

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

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

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

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

	<b>31 juillet / July 31, 2021</b>		
	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	
		\$	
	2 060 000	0,25	Balance, beginning of the year
	2 325 000	0,06	Granted
	(50 000 )	-	Exercised
	4 335 000	0,18	Balance, end of the year

August 17, 2021 – Stelmine announce that is has entered into an agreement with MarketSmart Communications Inc., pursuant to which MarketSmart will provide investor relations ("IR") services to Stelmine for an initial term of 12 months.

Stelmine will pay MarketSmart a fee of \$7,000 per month, plus applicable taxes, and MarketSmart will also be granted stock options to purchase 500,000 common shares of Stelmine at a price of 28 cents per share for a term of two years. The IR agreement, effective August 16, 2021.

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

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

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

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 octobre 2021 :

**12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**

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

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as of October 31, 2021:

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	0,09	0,89	1 410 000	0,09
0,15	600 000	0,02	2,29	650 000	0,02
0,12	2 225 000	0,06	4,42	2 325 000	0,06
0,28	500 000	0,03	1,80	500 000	0,03
	4 735 000	0,20		4 735 000	0,20

La juste valeur des 500 000 options attribuées au cours de la période est de 0.164 \$ par option.

The fair value of the 500,000 options granted during the period is of \$0.164 per option.

La juste valeur de 82 000 \$ des 500 000 options a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

The fair value of \$82,000 of the 500,000 options was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

**31 juillet /**  
 July 31,  
 2021

Prix de l'action à la date d'attribution	0.27 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	122 %	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1.07 %	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	2 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,28 \$	Exercise price

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

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

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

Pour la période terminée le 31 octobre 2021, un montant de 82 000 \$ 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 2020).

**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 2021 et 2020.

**12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**

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

For the period ended October 31, 2020, an amount of \$82,000 has been accounted for as share-based payments in profit or loss (\$0 for the period ended October 31, 2020).

**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, 2021 and 2020.

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

	2021	2020	
	\$	\$	
Perte nette de l'exercice	(295 316 )	(92 899 )	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	60 559 726	37 324 046	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 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 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 terminés le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,**

	2021	2020
	\$	\$
Trésorerie affectée à l'exploration	-	102 432
Crédits d'impôts à recevoir	-	
Souscription à recevoir	48 721	-
Autres débiteurs	(36 177)	-
Taxes de vente à recevoir	(75 475 )	(2 718 )
Frais payés d'avance	(17 642)	46 890
Fournisseurs et autres créditeurs	(7 740)	82 353
	(88 313)	228 957

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

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

	2021	2020
	\$	\$
Valeur attribuée aux bons de souscription émis	220 286	
Frais d'émission d'unités de capitaux propres rémunéré par bons de souscription	9 275	
Valeur attribuée aux bons de souscription exercés	110 073	
Valeur attribuée aux options d'achat d'actions exercées	3 700	

**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.

**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  
 Subscriptions receivable  
 Other receivables  
 Sales taxes receivable  
 Prepaid expenses  
 Trade and other payables

Items not affecting cash :

Value assigned to the issued  
 Issuance costs of equity units remunerated by warrants  
 Value assigned to exercised warrants  
 Value attributed to stock options exercised

**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.

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
 Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
 Unaudited, in Canadian dollars

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

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

**15.1 Transactions avec les principaux dirigeants**

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 terminés le 31 octobre 2021, 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 terminés le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,**

	2021	2020	
	\$	\$	
Frais d'exploration et d'évaluation	16 304	-	Exploration and evaluation feeds
Frais généraux d'administration	111 376	44 498	General administrative expenses
Travaux d'exploration	2 400	1 400	Exploration activities
	<u>130 080</u>	<u>45 898</u>	

**16. IMPÔT DIFFÉRÉ**

L'impôt différé, au 31 octobre 2020, est lié au renversement des autres créditeurs de 19 258 \$, suite au respect des obligations liées au financement accréditif.

**17. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS**

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives, et selon les règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société est engagée pour réaliser des travaux d'exploration minière. Cependant, il n'y a aucune garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploitation canadiens, même si la

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

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

**15.1 Transactions with key management personnel**

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, as of October, 31, 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

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

**17. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)**

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

La Société respectera ces échéanciers.

Au 31 octobre 2021, la Société a respecté ses obligations de transfert de déductions fiscales à ses actionnaires pour le montant du placement accréditif 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 1 556 \$ indexé annuellement. Aucun bail n'a été signé à ce jour.

**18. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS**

**Le 8 novembre 2021** – Stelmine a annoncé qu'elle a clôturé la deuxième et dernière tranche de son placement annoncé le 19 octobre 2021. Pour cette deuxième tranche, la Société a émis 7 880 000 unités pour un produit brut de 1 576 000 \$. Combinée à la première tranche, la Société a vendu un total de 2 090 000 \$ d'unités.

Dans le cadre de cette tranche du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 57 820 \$ en espèces et a émis 289 100 bons d'intermédiation (les "bons d'intermédiation"). Chaque bon de souscription de l'intermédiaire permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la

**17. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS**  
(continued)

committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of some expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for the investors. These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration and evaluation activities, which must be performed at no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration activities.

The Company will respect these timelines.

As of October 31, 2020, the Company has met its obligations to transfer tax deductions to its shareholders for 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 \$1,556, indexed annually. No lease has been signed yet.

**18. SUBSEQUENT EVENTS**

**On November 8, 2021** – Stelmine announced that it has closed the second and final tranche of the non-brokered private placement announced on October 19, 2021. For this second tranche the Company issued 7,880,000 Units for gross proceeds of \$1,576,000. Combined with the first tranche of the Offering, the Company sold an aggregate of \$2,090,000 of Units.

In connection with this tranche of the Offering, the Company paid finder's fees of \$57,820 in cash and issued 289,100 Finder's Warrants ("Finder's Warrants"). Each Finder's Warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.20 per share until November 5, 2024.

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

Aux 31 octobre 2021 et 2020  
Non auditées et en dollars canadiens

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

As of October 31, 2021 and 2020  
Unaudited, in Canadian dollars

**18. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS (suite)**

Société au prix de 0,20 \$ par action jusqu'au 5 novembre 2024.

**Le 9 décembre 2021-** Stelmine a annoncé qu'elle a conclu un placement privé sans courtier ("Placement") d'unités accréditatives ("Unités FT") pour un produit brut de 2 500 000 \$.

La Société a émis un total de 10 638 297 unités FT à un prix de 0,235 \$ par unité FT. Chaque Unité FT est composée d'une action ordinaire de la Société devant être émise en tant qu'action accréditative" au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (chacune, une "Action FT ") et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire non accréditive (chaque bon de souscription entier, un " Bon de souscription "). Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,30 \$ par action ordinaire jusqu'au 9 décembre 2024.

Stelmine a octroyé un total de 3 215 000 options d'achat d'actions, dont 2 715 000 options ont été octroyées à des administrateurs, un membre de la haute direction et un employé de la Société, et 500 000 options ont été octroyées à un consultant de la Société. Les options peuvent être exercées pendant une période de cinq ans à compter de la date d'attribution à un prix d'exercice de 0,265 \$ par action, soit le cours de clôture des actions de la société à la Bourse de croissance TSX le jour précédant l'attribution. Les options sont sujettes à l'approbation de la Bourse de croissance TSX.

Depuis le mois de septembre des bons de souscription ont été exercés pour un encaissement total de 754 723 \$ de la façon suivante :

- 2 940 000 bons à 0,12\$
- 2 009 615 bons à 0,20\$

Depuis le mois de septembre 100 000 options d'achat d'actions à 0,12\$ ont été exercés pour un encaissement total de 12 000\$.

**18. SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

**On December 9, 2021** – Stelmine announced that it has closed a non-brokered private placement ("Offering") of flow-through units (the "FT Units") for gross proceeds of \$2,500,000.

The Company issued a total of 10,638,297 FT Units at a price of \$0.235 per FT Unit. Each FT Unit consisted of one common share of the Company to be issued as a "flow-through share" within the meaning of the Income Tax Act (Canada) (each, a "FT Share") and one-half of a non-flow-through common share purchase warrant (each whole warrant, a "Warrant"). Each Warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.30 per common share until December 9, 2024.

Stelmine has granted a total of 3,215,000 stock options, of which 2,715,000 options were granted to directors, executive officers, and an employee of the Company, and 500,000 options were granted to a consultant of the Company. The options are exercisable for a period of five years from the date of grant at an exercise price of \$0.265 per share, being the closing price of the Company's shares on the TSX Venture Exchange the day preceding the grant. The options are subject to the approval of the TSX Venture Exchange.

Since September, warrants have been exercised for a total cash inflow of \$754,723 as follows:

- 2,940,000 warrants at \$0.12
- 2,009,615 warrants at 0\$0.20

Since September, 100,000 stock options at \$0.12 have been exercised for a total of \$12,000.