

**STELMINE**

**CANADIAN MINERAL EXPLORATION  
EXPLORATION MINIÈRE CANADIENNE**

Projets d'<sup>79</sup>Audace

<sup>79</sup>Audacious Projects

**États financiers intermédiaires résumés  
non audités pour la période  
de trois mois terminée le  
31 octobre 2023**

**Unaudited Condensed Interim  
Statements for the  
three-month period ended  
October 31, 2023**

## **Table des matières**

Avis aux lecteurs	1
États de la situation financière	2
États du résultat net et du résultat global	3
États des variations des capitaux propres	4
Tableaux des flux de trésorerie	5
Notes complémentaires aux états financiers	6 à/to 28

## **Table of Contents**

Notice to readers
Statements of Financial Position
Statements of Loss and Comprehensive Loss
Statements of Changes in Equity
Statements of Cash Flows
Notes to 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 2023 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, 2023 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**

## État de la situation financière résumé

## Condensed Interim Statements of Financial Position

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023

For the three-month period ended October 31, 2023

Non audités et en dollars canadiens

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31 2023	31 Juillet/ July 31 2023	
		\$	\$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		21 964	488 870	Cash and cash equivalents
Trésorerie réservée pour l'exploration	16	-	178 306	Cash reserved for exploration
Autres débiteurs		4 827	4 827	Other receivables
Taxes de vente à recevoir		196 528	127 369	Sales taxes receivable
Crédit impôt à recevoir		446 270	-	Tax credit receivable
Frais payés d'avance		107 600	107 807	Prepaid expenses
		<u>777 189</u>	<u>907 179</u>	
<b>Non courant</b>				<b>Non-current</b>
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	9 012 816	8 906 259	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	11 012	11 868	Fixed assets
Actif au titre de droits d'utilisation	9	76 949	82 004	Right-of-use asset
<b>Total de l'actif</b>		<u>9 877 966</u>	<u>9 907 310</u>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	10	873 263	728 913	Trade and other payables
Portion courante de l'emprunt	11	30 000	30 000	Current portion of borrowing
Portion courante de l'obligation locative	9	10 604	13 993	Current portion of lease liability
<b>Non courant</b>		913 867	772 906	<b>Non-current</b>
Obligation locative	9	69 153	69 153	Obligation under Lease Liability
<b>Total du passif</b>		<u>983 020</u>	<u>842 059</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital-actions	12.1	14 477 058	14 478 058	Share capital
Bons de souscription	12.2	1 879 320	1 879 320	Warrants
Surplus d'apport		3 434 031	3 434 031	Contributed surplus
Déficit		(10 895 463)	(10 726 158)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>8 894 946</u>	<u>9 065 251</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u>9 877 966</u>	<u>9 907 310</u>	<b>Total liabilities and equity</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The notes are an integral part of the financial statements.

(s.) *Isabelle Proulx*

Isabelle Proulx  
President and Chief Executive Officer

(s.) *André Proulx*

André Proulx  
Chairman of the Board

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

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

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

For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31 2023	31 octobre / October 31 2022	
<b>DÉPENSES</b>		\$ -	\$ -	<b>EXPENSES</b>
Honoraires de consultants		(20 060)	-	Consulting fees
Honoraires professionnels		(1 870)	(71 000)	Professional fees
Loyer		(1 300)	(5 534)	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	(856)	(763)	Depreciation of fixed assets
Amortissement de l'Actif au titre de droit d'utilisation	9	(5 055)	-	Depreciation of right-of-use asset
Frais généraux d'administration		(175 647)	(60 397)	General administrative expenses
Intérêts sur l'obligation locative	9	(1 372)	-	Interests on lease liability
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		(24 712)	(9 009)	Registration, listing fees and shareholders' information
Rémunération à base d'actions	13	(230 872)	(146 703)	Share-based payments
<b>AUTRE REVENU</b>				<b>OTHER INCOME</b>
Intérêts sur remboursement gouvernemental		2 132	10 590	Interest on government refund
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		(228 740)	(136 113)	<b>LOSS BEFORE TAXES</b>
Impôt différé	15	59 435	-	Deferred taxes
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>		<u>(169 305)</u>	<u>(136 113)</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR</b>
<b>PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION</b>	14	<u>(0,00)</u>	<u>(0,02)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>

**Stelmine Canada Ltée**  
**États des variations des capitaux propres intermédiaires résumé**  
 Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Condensed Interim Statements of Changes in Equity**  
 For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
							<b>Balance as at August 1, 2023</b>
	93 193 891	14 478 058	1 879 320	3 434 031	(10 726 158)	9 065 251	
							Flow-through private placement
	-						
	-	(1 000)				(1 000)	Unit issue expenses
12.1							Deffered gain for the flow-through private placement
							Share-based payments
							Net loss and comprehensive loss for the year
					(169 305)	(169 305)	
							<b>Balance as at October 31, 2023</b>
	<u>93 193 891</u>	<u>14 477 058</u>	<u>1 879 320</u>	<u>3 434 031</u>	<u>(10 895 463)</u>	<u>8 894 946</u>	
							Balance as at August 1, 2022
	87 683 046	13 662 773	1 750 223	3 229 281	(9 929 135)	8 713 142	
							Private placement
							Flow-through private placement
							Unit issue expenses
							Warrant issued to an intermediary
							Exercised warrants
							Expired warrants
							Share-based payments
							Net loss and comprehensive loss for the year
					(136 113)	(136 113)	
							<b>Balance as at October 31, 2022</b>
	<u>87 695 046</u>	<u>13 662 773</u>	<u>1 750 223</u>	<u>3 229 281</u>	<u>(10 065 248)</u>	<u>8 577 029</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**Stelmine Canada Ltée**  
**Tableaux des flux de trésorerie intermédiaire résumé**

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

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

For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

	Note	31 octobre/ October 31, 2023	31 octobre / October 31, 2022	
		\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette et résultat global de l'exercice		(169 305)	(136 113)	Net loss and comprehensive loss for the year
Amortissement des immobilisations corporelles	8	856	763	Depreciation of fixed assets
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	9	5 055	-	Depreciation of right-of-use asset
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	16	(192 556)	(161 618)	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(355 950)	(296 968)	Cash flows from operating activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition de droits miniers	7	(15 640)	(86 075)	Mining rights acquisition
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	(90 917)	(1 038 530)	Increase in exploration and evaluation assets
Acquisition d'immobilisations corporelles	8	-	(2 744)	Acquisition of fixed assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(106 557)	(1 127 349)	Cash flows from investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Remboursement de l'obligation locative		(3 389)	-	Payments on lease liability
Placement privé accreditif	12,1	-	-	Flow-through private placement
Frais d'émission d'unités	12.1	(1 000)	-	Unit issue expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(4 389)	-	Cash flows from financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		(466 896)	(1 424 317)	<b>Net change in cash and cash equivalents</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>		488 870	1 974 199	<b>Cash and cash equivalents, beginning of year</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		21 974	549 882	<b>Cash and cash equivalents, end of period</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The notes are an integral part of the financial statements.

## 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 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 2023, la Société présentait un déficit cumulé de 10 895 463 \$ (10 726 158 \$ au 31 juillet 2023).

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.

Dû à la situation liée au Covid-19, la Société a demandé l'aide d'urgence de 40 000 \$ pour les entreprises canadiennes sous forme de prêt sans intérêts.

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

## 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.

## 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 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, 2023, the Company has a retained deficit of \$ 10,895,463 (\$10,726,158 as at July 31, 2023).

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.

Due to the Covid-19 situation, the Company decided contracted a \$40,000 interest-free loan from the Canada Emergency Business Account.

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

## 3. 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, bureau 230, Québec, Québec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol STH.



**3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS (SUITE)**

Les états financiers de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) et les interprétations approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et sont présentées en dollars canadiens.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 octobre 2023 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 décembre 2023.

**4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES****4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur**

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

***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.

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

**3. GENERAL INFORMATION AND COMPLIANCE WITH IFRS (CONTINUED)**

The Company's financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations as approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and are presented in Canadian dollars.

The financial statements for the reporting period ended October 31, 2023 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 28, 2023.

**4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES****4.1 New and revised standards that are effective**

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

***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.

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

The standard IFRS 9 Financial Instrument 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 of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability.

**4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES****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*****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 2024. Une application anticipée est permise.

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 1 afin d'exiger des entités qu'elles fournissent des informations sur leurs méthodes comptables significatives plutôt que sur leurs principales méthodes comptables. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Une application anticipée est permise.

***IAS 8 - Définition des estimations comptables***

En février 2021, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 8 afin de remplacer la définition d'une estimation comptable. En vertu de la nouvelle définition, les estimations comptables sont des « montants des états financiers qui comportent une incertitude d'évaluation ». Cette modification s'appliquera à la Société à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Une application anticipée est permise.

**4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES****4.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company*****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, 2024. Earlier application is permitted.

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in February 2021 to require entity to disclose material accounting policies information rather than significant accounting policies. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2023. Earlier application is permitted.

***IAS 8 - Definition of accounting estimates***

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in February 2021. According to new definition, accounting estimates are «monetary amounts in financial statements that are subject to measurement uncertainty». The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023. Earlier application is permitted.

**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)*****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 1er janvier 2023. Une application anticipée est permise.

***IFRS 16 - Contrats de location***

Cette norme a été révisée pour inclure les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en septembre 2022. Ces modifications ajoutent des exigences en matière d'évaluation ultérieure qui précisent le traitement comptable d'une cession-bail après la date de la transaction. Ces modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024. Une application anticipée est permise.

***IAS 7 - Tableau des flux de trésorerie et IFRS 7  
Instruments financiers : Informations à fournir***

Ces normes ont été révisées pour inclure les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board en mai 2023. Ces modifications consistent en l'ajout de nouvelles obligations d'information visant à accroître la transparence quant aux accords de financement de fournisseurs et à leur incidence sur les passifs et les flux de trésorerie de l'entité et sur l'exposition de celle-ci au risque de liquidité. Elles s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024. Une application anticipée est permise.

**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)*****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.

***IFRS 16 - Leases***

This standard has been revised to incorporate the amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in September 2022. The amendments add subsequent measurement requirements to IFRS 16 that explain how a company accounts for a sale and leaseback after the date of the transaction. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2024. Earlier application is permitted.

***IAS 7 - Statement of Cash Flows and IFRS 7  
Financial Instruments: Disclosures***

These standards have been revised to incorporate the amendments issued by the International Accounting Standards Board in May 2023. The amendments introduce new disclosure requirements to enhance the transparency of supplier finance arrangements and their effects on a company's liabilities, cash flows and exposure to liquidity risk. The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2024. Earlier application is permitted.

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
For the three-month period ended October 31, 2023  
Unaudited, in Canadian dollars

**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 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.

**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 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.

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

### Travaux d'exploration

## 7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

### Exploration activities

	PROPRIÉTÉ / PROPERTY											
	Courcy		Mercator		Joubert		Trieste		Inu		Nouvelles	
	31 octobre/ October 31 2023	31 octobre/ October 31 2022	31 octobre/ October 31 2023	31 octobre/ October 31 2022	31 octobre/ October 31 2023	31 octobre/ October 31 2022	31 octobre/ October 31 2023	31 octobre/ October 31 2022	31 octobre/ October 31 2023	31 octobre/ October 31 2022	31 octobre/ October 31 2023	31 octobre/ October 31 2022
	\$		\$		\$		\$		\$		\$	
<b>Main d'œuvre / Labor</b>	15 381	-	140 430	182 312	528	-	-	-	-	-	423	-
<b>Forage / Drilling</b>	-	-	-	244 533	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sous-traitance / Subcontracting</b>	866	350	14 896	15 794	420	-	263	-	919	-	-	1 400
<b>Analyse d'échantillon / Sample analysis</b>	9 724	12 779	35 526	19 765	-	-	-	-	-	-	401	-
<b>Déplacement / Travelling</b>	-	-	11 366	36 180	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Carburant / Fuel</b>	-	1 739	3 307	157 733	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Géophysique / Geophysical</b>	-	-	-	21 576	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Location d'équipement / Equipment rental</b>	-	-	7 704	3 750	-	-	-	-	-	-	54	-
<b>Transport / Transportation</b>	6 332	-	275 370	304 924	-	-	-	-	-	-	8	-
<b>Hebergement / Accomodation</b>	-	776	6 621	11 453	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépenses de terrain / Land expenses</b>	687	7 029	4 896	14 359	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Divers / Miscellaneous</b>	280	96	785	1 981	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total / Total</b>	<b>33 270</b>	<b>22 769</b>	<b>500 901</b>	<b>1 014 360</b>	<b>948</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>919</b>	<b>-</b>	<b>886</b>	<b>1 400</b>

Total des travaux pour toutes les propriétés / Total works for all property / 2023: 537 187 \$

Total des travaux pour toutes les propriétés / Total works for all property / 2022: 1 038 529 \$

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

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

	31 juillet 2023 / July 31, 2023 \$	Augmentation / Additions \$	Crédit impôt / Tax credits \$	Dispositions / Disposals \$	Radiations / Write-offs \$	31 octobre 2023 / October 31, 2023 \$
<b>Propriété / Property Courcy (a)</b>						
Droits miniers / Mining rights	497 959	15 640	-	-	-	513 599
Travaux d'exploration / Exploration activities	3 673 450	33 270	(17 169)	-	-	3 689 551
	<u>4 171 409</u>	<u>48 910</u>	<u>(17 169)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 203 150</u>
<b>Propriété / Property Mercator (b)</b>						
Droits miniers / Mining rights	196 751	-	-	-	-	196 751
Travaux d'exploration / Exploration activities	4 013 905	500 901	(426 613)	-	-	4 088 193
	<u>4 210 656</u>	<u>500 901</u>	<u>(426 613)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 284 944</u>
<b>Propriété / Property Joubert (c)</b>						
Droits miniers / Mining rights	66 602	-	-	-	-	66 602
Travaux d'exploration / Exploration activities	223 049	948	(1 589)	-	-	222 408
	<u>289 651</u>	<u>948</u>	<u>(1 589)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>289 010</u>
<b>Propriété / Property Trieste (d)</b>						
Droits miniers / Mining rights	40 752	-	-	-	-	40 752
Travaux d'exploration / Exploration activities	108 653	263	(899)	-	-	108 017
	<u>149 405</u>	<u>263</u>	<u>(899)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148 769</u>
<b>Propriété / Property Ilnu (e)</b>						
Droits miniers / Mining rights	12 628	-	-	-	-	12 628
Travaux d'exploration / Exploration activities	21 664	919	-	-	-	22 583
	<u>34 292</u>	<u>919</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35 211</u>
<b>Propriétés Diverses / Various Properties (f)</b>						
Droits miniers / Mining rights	46 240	-	-	-	-	46 240
Travaux d'exploration / Exploration activities	4 606	886	-	-	-	5 492
	<u>50 846</u>	<u>886</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51 732</u>
<b>Sommaire / Summary</b>						
Droits miniers / Mining rights	860 932	15 640	-	-	-	876 572
Travaux d'exploration / Exploration activities	8 045 327	537 187	(446 270)	-	-	8 136 244
	<u>8 906 259</u>	<u>552 827</u>	<u>(446 270)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 012 816</u>

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
For the three-month period ended October 31, 2023  
Unaudited, in Canadian dollars

**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION  
(SUITE)****a) Courcy, Québec**

Droits miniers

La propriété Courcy comprend un total de 165 claims détenus à 100 % par Stelmine et d'une superficie de 86 km<sup>2</sup> située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec. La Société s'est engagée à payer une royauté nette de fonderie de 0,25 % qui est détaillée à la Note 18

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a renouvelé des droits miniers pour un montant de 15 640 \$

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration pour un montant total de 33 270 \$.

Le détail des dépenses est présenté dans le tableau à la note 7.

**b) Mercator, Québec**

Droits miniers

La propriété Mercator est située à 76 km au nord-est de la propriété Courcy. Elle comprend 1095 claims détenus à 100 % par Stelmine et couvre une surface de 561 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 pour un montant total de 500 901 \$

Le détail des dépenses est présenté dans le tableau à la note 7.

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS  
(CONTINUED)****a) Courcy, Quebec**

Mining rights

The Courcy property comprises a total of 165 claims 100% owned by Stelmine and with an area of 86 km<sup>2</sup> located less than 100 km west of Fermont, Quebec. The Company has committed to pay a net smelter royalty of 0.25% which is detailed in Note 18.

Exploration activities

During the period, the Company renewed mining rights for a value of \$15,640.

During the period, the Company conducted baseline exploration for a total amount of \$33,270.

The details are presented in the table in Note 7.

**b) Mercator, Quebec**

Mining rights

The Mercator property is located 76 km north-east from Courcy property. The property consists of a group of 1095 claims, 100% owned by Stelmine and totalling 561 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 a total amount of \$500,901.

The details are presented in the table in Note 7.

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
For the three-month period ended October 31, 2023  
Unaudited, in Canadian dollars

**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION  
(SUITE)****c) Joubert, Québec**

Droits miniers

Cette propriété est constituée de 103 claims détenus à 100 % par Stelmine et totalise 55 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 a effectué de l'exploration pour un montant total de 948 \$.

Le détail des dépenses est présenté dans le tableau à la note 7.

**d) Trieste, Québec**

Droits miniers

La propriété Trieste consiste en 14 claims 100 % détenus par Stelmine et couvrant une aire de 7 km<sup>2</sup>. Elle est située dans la ceinture verte de Trieste dans les meilleurs terrains à potentiel aurifère au Québec à proximité du contact des sous-provinces de La Grande et de l'Opinaca dans le Territoire de la Baie-James.

Travaux d'exploration

Au cours de la période la Société a effectué de l'exploration pour un montant total de 263 \$.

Le détail des dépenses est présenté dans le tableau à la note 7.

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS  
(CONTINUED)****c) Joubert, Quebec**

Mining rights

The Joubert property consists of 103 claims, 100% owned by Stelmine and covering an area 55 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 conducted baseline exploration for a total amount of \$948.

The details are presented in the table in Note 7.

**d) Trieste, Quebec**

Mining rights

The Trieste property, 100% owned by Stelmine, consists of 14 claims claims having an area of 7 km<sup>2</sup>. The property is located within the Trieste greenstone belt within the more prospective gold-bearing terranes of Quebec near the boundary between the La Grande and Opinica subprovinces in the James Bay Territory.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for a total amount of \$263.

The details are presented in the table in Note 7.



**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
For the three-month period ended October 31, 2023  
Unaudited, in Canadian dollars

**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION  
(SUITE)****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 Caniapiscou.

Travaux d'exploration

Au cours de la période la Société a effectué de l'exploration pour un montant total de 919\$.

Le détail des dépenses est présenté dans le tableau à la note 7.

**f) Diverses Propriétés, Québec**

Droits miniers

Ces propriétés consistent en 325 claims pour une superficie de 166 km<sup>2</sup>. Les claims sont situés dans la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca dans le district de Caniapiscou.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration pour un montant total de 886 \$

Le détail des dépenses est présenté dans le tableau à la note 7

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS  
(CONTINUED)****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 Caniapiscou District.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for a total amount of \$919.

The details are presented in the table in Note 7.

**f) Various Properties, Quebec**

Mining rights

These properties consist of of 325 claims covering an area of 166 km<sup>2</sup> and located in the Opinaca metasedimentary subprovince in the Caniapiscou district.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for a total amount of \$886.

The details are presented in the table in Note 7.

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
 Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
 For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

**8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES****8. FIXED ASSETS**

	<b>Équipement informatique / Computer equipment</b>	<b>Mobilier de bureau / Office equipment</b>	<b>Total</b>	
	\$	\$	\$	
<b>Coût</b>				<b>Cost</b>
Solde au 31 juillet 2023	20 737	1 502	22 239	Balance as at July 2023
Acquisition	-	-	-	Acquisition
<b>Solde au 31 octobre 2023</b>	<b>20 737</b>	<b>1 502</b>	<b>22 239</b>	<b>Balance as at October 31, 2023</b>
<b>Cumul des amortissements</b>				<b>Accumulated depreciation</b>
Solde au 31 juillet 2023	10 221	150	10 371	Balance as at July 31, 2023
Amortissement de la période	789	67	856	Depreciation expense for the period
Solde au 31 octobre 2023	11 010	217	11 227	Balance as at October 31, 2023
<b>Valeur comptable nette au 31 octobre 2023</b>	<b>9 727</b>	<b>1 285</b>	<b>11 012</b>	<b>Carrying amount as at October 31, 2023</b>

	<b>Équipement informatique / Computer equipment</b>	<b>Mobilier de bureau / Office equipment</b>	<b>Total</b>	
	\$	\$	\$	
<b>Coût</b>				<b>Cost</b>
Solde au 31 juillet 2022	15 738	-	15 738	Balance as at July 31, 2022
Acquisition	4 999	1 502	6 501	Acquisition
<b>Solde au 31 juillet 2023</b>	<b>20 737</b>	<b>1 502</b>	<b>22 239</b>	<b>Balance as at July 31, 2023</b>
<b>Cumul des amortissements</b>				<b>Accumulated depreciation</b>
Solde au 31 juillet 2022	6 785	-	6 785	Balance as at July 31, 2022
Amortissement de l'exercice	3 436	150	3 586	Depreciation expense for the year
Solde au 31 juillet 2023	10 221	150	10 371	Balance as at July 31, 2023
<b>Valeur comptable nette au 31 juillet 2023</b>	<b>10 516</b>	<b>1 352</b>	<b>11 868</b>	<b>Carrying amount as at July 31, 2023</b>

## 9. CONTRAT DE LOCATION

### *Contrat de location*

La Société est locataire de bureaux en vertu d'un bail venant à échéance le 31 mai 2028. Ce contrat est renouvelable à l'échéance. Ce loyer exige que la Société effectue des paiements additionnels liés aux taxes municipales assumés par les propriétaires. Ce montant est arrêté annuellement et est versé en sus du montant lié à l'engagements au bilan. Le tableau qui suit présente les mouvements de l'actif pour les droits d'utilisation de biens loués.

Actif au titre de droits d'utilisation	\$	Right-of-use asset
Solde au 31 Juillet 2023	82 004	Balance as at July 31, 2023
Ajout	-	Addition
Amortissement	(5 055)	Depreciation
Solde au 31 Octobre 2023	<u>76 949</u>	Balance as at October 31, 2023

### *Obligation locative*

La charge financière à l'état des résultats nets au 31 juillet 2023 inclus un montant de 946 \$ d'intérêt sur les obligations locatives (aucun en 2022). Les sorties totales de trésorerie de la Société pour son contrat de location en 2023 représentent un montant de (3 173 \$ au 31 juillet 2023). La variation de l'obligation locative s'explique de la façon suivante.

Obligation locative	\$	Lease liability
Solde au 31 juillet 2023	83 146	Balance as at Juillet 31, 2023
Ajout	-	Addition
Remboursement	(3 389)	Repaid
Solde au 31 octobre 2023	<u>79 757</u>	Balance as at October 31, 2023
Partie à court terme	(10 604)	Current portion
Partie non courante	<u>69 153</u>	Non-current portion

Les échéances sur l'obligation locative (exprimées en données actualisées) sont de 10 604 \$ pour 2024, 15 550 \$ pour 2025, 17 232 \$ pour 2026, 19 049 \$ pour 2027 et 17 322 \$ pour 2028.

## 9. LEASE

### *Lease*

The Company leases offices under a lease expiring on May 31, 2028. This lease is renewable upon their expiration. This lease requires the Company to make additional payment related to the owners' municipal taxes costs. This amount is locked-in annually and paid in addition to amount related to commitment in the statement of financial position. The following table presents the changes in assets resulting from right-of-use assets.

### *Lease liability*

The interest expense in the statement of loss as at July 31, 2023 includes an amount of \$946 in interest on lease liabilities (\$Nil in 2022). The Company's total cash payments for its lease is \$3,173 in 2023 (\$Nil in 2022). Changes in lease liability are due to the following.

Maturities on lease liability (on a present value basis) are \$10,604 in 2024, \$15,550 in 2025, \$17,232 in 2026, \$19,049 in 2027 and \$17,322 in 2028.

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
 Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
 For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

**10. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS****10. TRADE AND OTHER PAYABLES**

		31 octobre / October 31, 2023	31 juillet / July 31, 2023	
	Note	\$	\$	
Fournisseurs	17,1	661 805	511 411	Trade
Salaires et charges sociales	17,1	211 458	158 067	Salaries and benefits
Autres créditeurs		-	59 435	Other payables (below)
		<u>873 263</u>	<u>728 913</u>	
Autres créditeurs au début de l'exercice		-		Other payables, beginning of year
Augmentation suite à l'émission d'actions accréditatives	12,1	386 646	386 646	Increase following flow-through placement
Réduction suite au respect de l'engagement lié aux placements accréditifs		<u>(386 646)</u>	<u>(327 211)</u>	Reduction following the fulfillment of the commitment related to flow-through placements
Autres créditeurs à la fin de l'exercice		<u>-</u>	<u>59 435</u>	Other payables, end of year

**11. 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 2023, 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 2023, 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 2023.

**11. 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, 2023, 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, 2023, 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 2023.

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
 Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
 For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

**12. CAPITAUX PROPRES****12.1 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.

**12. EQUITY****12.1 Share capital**

Authorised

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.

	<u>Nombre d'actions / Number of shares</u>	
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet 2023	93 193 891	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2023
Placements privés accreditifs	-	Flow-through private placements d) e)
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 octobre 2023	<u>93 193 891</u>	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at October 31, 2023

- a) Le 20 décembre 2022 - Stelmine a annoncé qu'elle a conclu un placement privé sans courtier ("Placement") d'unités accreditives ("Unités FT") pour un produit brut de 933 254 \$.

La Société a émis un total de 3 110 845 unités FT à un prix de 0,30 \$ par unité FT. Chaque Unité FT est composée d'une action ordinaire de la Société devant être émise en tant qu'action accreditive" 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 accreditive (chaque bon de souscription entier, un " Bon de souscription "). Un montant de 146 210 \$ a été comptabilisé au capital-actions. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,26 \$ par action ordinaire jusqu'au 20 décembre 2024.

Dans le cadre de cette tranche du placement, la Société a payé des honoraires d'intermédiation de 1 750 \$ en espèces.

- a) On December 20, 2022 – Stelmine announced that it has closed a non-brokered private placement ("Offering") of flow-through units (the "FT Units") for gross proceeds of \$933,254.

The Company issued a total of 3,110,845 FT Units at a price of \$0.30 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"). An amount of \$146,210 was recorded to share capital. Each Warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.26 per common share until December 20, 2024.

In connection with this tranche of the Offering, the Company paid finder's fees of \$1,750 in cash.

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
 Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
 For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

**12. CAPITAUX PROPRES (SUITE)**

## b) Capital-actions (suite)

Le 26 juin 2023 - Stelmine annonce la clôture d'un placement accréditif sans courtier pour un produit brut de 432 000 \$. La Société a émis un total de 2 400 000 actions à un prix de 0,18 \$ par action.

**12.2 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 :

**12. EQUITY (CONTINUED)**

## b) Share capital (continued)

On June 26, 2023 - Stelmine announces that it has closed a non-brokered private placement of flow-through units for gross proceeds of \$432,000. The Company issued a total of 2,400,000 shares at a price of \$0.18 per share.

**12.2 Warrants**

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

	<b>31 octobre / October 31, 2023</b>		<b>31 juillet / July 31, 2023</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	26 050 055	0,21	24 494 633	0,21	Balance, beginning of year
Émis	-		1 555 422	0,26	Issued
Exercés	-		-		Exercised
Expirés	-		-		Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>26 050 055</u>	0,21	<u>26 050 055</u>	0,21	Balance, end of year

**12. CAPITAUX PROPRES (SUITE)**

**12.2 Bons de souscription (suite)**

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

**12. EQUITY (CONTINUED)**

**12.2 Warrants (continued)**

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

DATE	DESCRIPTION	NOMBRE / NUMBER	PRIX / COST	DATE D'EXPIRATION / EXPIRATION DATE
21/12/2020	Placement privé / Private placement	5 236 142	0,12 \$	21/12/2023
04/06/2021	Placement privé / Private placement	5 822 222	0,11 \$	04/06/2024
11/06/2021	Placement privé / Private placement	2 574 496	0,20 \$	11/06/2024
15/10/2021	Placement privé / Private placement	28 525	0,20 \$	15/10/2024
15/10/2021	Placement privé / Private placement	1 285 000	0,30 \$	15/10/2024
05/11/2021	Placement privé / Private placement	289 100	0,20 \$	05/11/2024
05/11/2021	Placement privé / Private placement	3 940 000	0,30 \$	05/11/2024
09/12/2021	Placement privé / Private placement	5 319 148	0,30 \$	09/12/2024
20/12/2021	Placement privé / Private placement	1 555 422	0,26 \$	20/12/2024
<b>TOTAL</b>		<b>26 050 055</b>		

Aucun bon de souscription expirés durant la période terminée le 31 octobre 2023 (384 615 bons expirés pour une valeur de 18 495 \$ en 2022).

La juste valeur des 1 555 422 bons de souscription de 146 210 \$ émis lors du placement privé d'unités accréditive de 933 254 \$ au cours du trimestre terminé le 31 janvier 2023 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

No expired warrants during the three-month period ended October 31, 2023 (384,615 warrants expired for a value of \$18,495 in 2022).

The fair value of the 1,555,422 warrants of \$146,210 issued on a private placement of flow-through of \$933,254 during the quarter ended January 31, 2023 was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

	<b>31 juillet / July 31, 2023</b>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,18 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	115%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	3,95%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	2 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,26 \$	Exercise price

### 13. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

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 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 :

### 13. EMPLOYEE REMUNERATION

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 corresponds to 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:

	31 octobre / October 31, 2023		31 juillet / July 31, 2023		
	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 l'exercice	8 490 000	0,21	6 850 000	0,22	Balance, beginning of year
Attribuées			2 250 000	0,2	Granted
Expirées	(500 000)	0,28	(610 000)	0,3	Expired
Exercés	-		-		Exercised
Solde à la fin de l'exercice	<u>7 990 000</u>	0,19	<u>8 490 000</u>	0,21	Balance, end of year



**13. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (SUITE)**

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 octobre 2023 :

Options en circulation / Outstanding options				Options pouvant être exercées / Exercisable options	
Prix d'exercice / Exercise price	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		\$
0,15	400 000	0,01	0,28	400 000	0,01
0,12	2 125 000	0,03	2,36	2 125 000	0,03
0,265	3 215 000	0,10	3,11	3 215 000	0,10
0,20	2 250 000	0,05	4,6	2 250 000	0,05
	7 990 000	0,19	3,19	7 990 000	0,19

Le 27 juin 2023 - Stelmine a octroyé un total de 2 250 000 options d'achat d'actions, dont 2 050 000 options ont été octroyées à des administrateurs, un membre de la haute direction et des employés de la Société, et 200 000 options ont été octroyées à des consultants 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 0,20 \$ par action.

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 octobre 2022 :

Options en circulation / Outstanding options				Options pouvant être exercées / Exercisable options	
Prix d'exercice / Exercise price	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	400 000	0,00	0,24	400 000	0,00
0,28	500 000	0,02	0,19	500 000	0,02
0,15	400 000	0,01	1,28	400 000	0,01
0,12	2 125 000	0,03	3,41	2 125 000	0,03
0,265	3 215 000	0,10	4,11	3 215 000	0,10
	6 640 000	0,16		6 640 000	0,16

**13. EMPLOYEE REMUNERATION (CONTINUED)**

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at October 31, 2023:

On June 27, 2023 - Stelmine has granted a total of 2,250,000 stock options, of which 2,050,000 options were granted to directors, an executive officer and employees of the Company, and 200,000 options were granted to consultants of the Company. The options are exercisable for a period of five years from the date of grant at an exercise price of \$0.20 per share.

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at October 31, 2022:

### 13. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (SUITE)

	<b>31 juillet / July 31, 2022</b>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,255 \$ et 0,27 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	122%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,44% et 1,07%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	5 et 2 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,28 \$	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.

### 14. PERTE NETTE PAR ACTION

En calculant la perte diluée 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 12 et 13.

Le résultat de base 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 2023 et 2022.

### 13. EMPLOYEE REMUNERATION (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.

### 14. NET LOSS PER SHARE

In calculating the diluted 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 12 and 13.

Basic 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, 2023 and 2022.

	<b>Pour la période terminée le 31 octobre / For the period ended October 31</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
Perte nette de l'exercice	169 305 \$	136 113 \$	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	93 193 891	87 683 046	Weighted average number of ordinary shares
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	<u>0,00 \$</u>	<u>0,00 \$</u>	Basic and diluted net loss per ordinary share

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
 Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
 For the three-month period ended October 31, 2023  
 Unaudited, in Canadian dollars

**14. PERTE NETTE PAR ACTION (SUITE)**

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.

**15. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔT DIFFÉRÉ**

Les impôts sur le résultat et impôt différé sont composés d'impôt différé lié au renversement des autres créditeurs sont 59 435\$ (nil en 2022), suite au respect des obligations liées au financement accréditif.

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

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

	<b>Pour la période terminée le 31</b>		
	<b>octobre /</b>		
	<b>For the period ended October 31</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
Trésorerie affectée à l'exploration	178 306	220 435	Cash reserved for exploration
Souscriptions à recevoir	-	-	Subscriptions receivable
Autres débiteurs	-	228	Other receivables
Taxes de vente à recevoir	(69 159)	219 421	Sales taxes receivable
Crédit d'impôt à recevoir	(446 270)	372 690	Tax credit receivable
Frais payés d'avance	207	12 147	Prepaid expenses
Fournisseurs et autres créditeurs	144 350	(986 539)	Trade and other payables
	<u>(192 566)</u>	<u>(161 618)</u>	

**17. 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.

**14. NET LOSS PER SHARE (CONTINUED)**

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

**15. INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES**

Current and deferred income taxes are comprised of deferred taxes related to the reversal of the other payables are \$59,435 (nil in 2022) due to compliance with obligations related to flow-through financing.

**16. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS**

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

**17. 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.

**17.1 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 terminée le 31 octobre 2023, la rémunération de ces principaux dirigeants, composée de salaires et avantages sociaux et d'honoraires de consultation, se présente comme suit :

**17.1 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 period ended October 31, 2023, consisting of salaries and benefits and consulting fees are as follows:

	<b>Pour la période trois mois terminée le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,</b>		
	<b>2023</b>	2022	
	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	11 888	1 443	Exploration and evaluation assets
Frais généraux d'administration	60 022	30 121	General administrative expenses
Rémunération à base d'actions	-	10 520	Share-based payments
	<u>71 910</u>	<u>42 084</u>	

**18. 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'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 :

**18. 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:

**Stelmine Canada Ltée**

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés  
Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2023  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**

Notes to Condensed Interim Financial Statements  
For the three-month period ended October 31, 2023  
Unaudited, in Canadian dollars

**18. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (SUITE)**

- Deux ans suivant les placements accreditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

La Société respectera ces échéanciers.

Pour la période terminée le 31 octobre 2023, la Société a reçu un montant de 933 254 \$ et 432 000 \$ à la suite de deux placements accreditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2022 et au 26 juin 2023 au profit des investisseurs. (voir note 12.1 a) et b)).

Au 31 octobre 2023 la totalité du 1 365 254 \$ a été dépensé

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 onces.

Le 1<sup>er</sup> juin, la Société a signé un bail de location pour une durée de 60 mois, pour un loyer annuel de 19 134\$ indexé annuellement.

**18. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (CONTINUED)**

- 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.

For the year ended July 31, 2023, the Company has received an amount of \$933,254 and \$432,000 from two flow-through placements for which it renounced tax deductions on December 31, 2022 and June 26, 2023, to the benefit of investors. (see Note 12.1 d) and e)).

As at October 31, 2023 the entire \$1,365,254 had been spent

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.

On June 1<sup>st</sup>, the Company signed a lease for a term of 60 months, for an annual rent of \$19,134 indexed annually.

**19. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS**

**Le 12 décembre 2023-** Stelmine a complété la première tranche d'un placement privé sans courtier d'unités accréditatives pour un produit brut de 505 200 \$. La Société a émis un total de 5,943,528 unités FT à un prix de 0,085 \$. \$ par unité FT. Chaque Unité FT est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. "). Chaque Bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,14 \$ par action ordinaire jusqu'au 12 décembre 2025.

Dans le cadre de ce placement, la Société a payé des frais d'intermédiation de 26 775 \$.

Trois (3) initiés ont participé à ce placement pour un montant de 22 200\$.

**Le 14 décembre 2023** - Stelmine a annoncé le lancement d'une campagne marketing en ligne par le biais d'AGORACOM sur 12 mois. La Société ne paie aucun montant en espèces pour les services d'AGORACOM, grâce au programme d'échange d'actions fait en toute conformité et sans numéraire. Frais : 125 000 \$CDN + TVH.

**Le 20 décembre 2023** - Stelmine a complété sa deuxième tranche d'un placement privé sans courtier d'unités accréditatives précédemment annoncé le 12 décembre 2023 pour un produit brut de 175 000 \$. La Société a émis un total de 2 058 824 unités FT à un prix de 0,085 \$ par unité FT. Chaque Unité FT est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque Bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,14 \$ par action ordinaire jusqu'au 20 décembre 2025.

Dans le cadre de cette deuxième tranche du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiaire de 12 250 \$ en espèces et a émis 144 117 bons de souscription d'intermédiation. Chaque bon de souscription d'intermédiaire permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société au prix de 0,10 \$ par action jusqu'au 20 décembre 2025.

En décembre, 100 000 bons de souscription ont été exercés pour un encaissement de 11 000 \$.

**19. SUBSEQUENT EVENTS**

**December 12, 2023-** Stelmine announced the closing of the first tranche of a non-brokered private placement of flow-through units for gross proceeds of \$505,200. The Company issued a total of 5,943,528 FT Units at a price of \$0.085 per FT Unit. Each FT Unit consisted of one common share of the Company. and one-half of a non-flow-through common share purchase warrant. Each Warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.14 per common share until December 12, 2025.

In connection with the Offering, the Company will pay a finder's fee of \$26,775 in cash.

Three (3) insiders of the Company participated in the Offering for proceeds of \$22,200.

**December 14, 2023** - Stelmine announced the launch of an online marketing campaign through AGORACOM of a 12-month. The Company is paying \$0 in cash for the program due to AGORACOM's cashless and fully compliant shares for services program. Fees: \$CDN 125,000 + HST.

**December 20, 2023** - Stelmine announced the closing of the second tranche of a non-brokered private placement of flow-through units previously announced on December 12, 2023 for gross proceeds of \$175,000. The Company issued a total of 2,058,824 FT Units at a price of \$0.085 per FT Unit. Each FT Unit consisted of one common share of the Company and one-half of a non-flow-through common share purchase warrant. Each Warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.14 per common share until December 20, 2025.

In connection with this second tranche of the offering, the Company paid finder's fees of \$12,250 in cash and issued 144,117 finder's warrants. Each finder's warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.10 per share until December 20, 2025.

In December, 100,000 warrants were exercised for a cash inflow of \$11,000.