



États financiers intermédiaires résumés
non audités pour les périodes
de trois et neuf mois terminées le
30 avril 2019

Unaudited Condensed Interim
Financial Statements for the
three and nine-month periods ended
April 30, 2019

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 21

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 les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 avril 2019 n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

These condensed interim financial statements of Stelmine Canada Ltd. for the three and nine-month periods ended April 30, 2019 have not been audited by a firm of external auditors.

(s) Isabelle Proulx

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

(s) Julie Lemieux

Chef de la direction financière / Chief Financial
Officer

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé

Au 30 avril 2019

Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position

April 30, 2019

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	30 avril / April 30, 2019 \$	31 juillet / July 31, 2018 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		61 964	250 496	Cash and cash equivalents
Trésorerie affectée à l'exploration		165 666	577 311	Cash reserved for exploration
Taxes de vente à recevoir		5 408	42 141	Sales taxes receivable
Crédits d'impôts à recevoir		115 919	158 899	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		9 659	50 801	Prepaid expenses
		<u>358 616</u>	<u>1 079 648</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	1 866 756	1 529 308	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	2 362	3 048	Fixed assets
Total de l'actif		<u>2 227 734</u>	<u>2 612 004</u>	Total assets
		\$	\$	
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres créiteurs	9	74 998	257 661	Suppliers and other creditors
Total du passif		<u>74 998</u>	<u>257 661</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions		6 991 039	6 991 039	Share capital
Bons de souscription		21 716	321 766	Warrants
Surplus d'apport		2 249 042	1 886 942	Contributed surplus
Déficit		(7 109 061)	(6 845 404)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>2 152 736</u>	<u>2 354 343</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>2 227 734</u>	<u>2 612 004</u>	Total liabilities and equity

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**État du résultat net et du résultat global intermédiaire résumé**

pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 avril 2019

Non audité et en dollars canadiens

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

for the three and nine-month periods ended April 30, 2019

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	Pour la période de trois mois terminée le 30 avril / For the three-month period ended April 30,		Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril / For the nine-month period ended April 30,		
		2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$	
DÉPENSES						EXPENSES
Paiements fondés sur des actions	11.1	62 050	-	62 050	197 870	Share-based payments
Honoraires de consultation		-	-	-	-	Consulting fees
Honoraires professionnels		2 087	20 290	64 480	62 641	Professional fees
Loyer		4 729	3 900	13 529	6 300	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	33	327	686	979	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		78 544	57 120	206 281	233 819	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		10 448	313	24 753	32 113	Registration, listing fees and shareholders' information
RÉSULTAT NET AVANT IMPÔTS		(157 891)	(81 950)	(371 779)	(533 722)	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôt différé	15	108 122	-	108 122	-	Deffered taxes
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE		<u>(49 769)</u>	<u>(81 950)</u>	<u>(263 657)</u>	<u>(533 722)</u>	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	12	<u>(0,01)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,02)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

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

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

Stelmine Canada Ltée
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé

pour la périodes de neuf mois terminée le 30 avril 2019

Non audité et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Change in Equity

for the nine-month periods ended April 30, 2019

Unaudited, in Canadian dollars

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} août 2018	29 648 645	6 991 039	321 766	1 886 942	(6 845 404)	2 354 343	Balance as at August 1, 2018
Bons de souscription expirés			(300 050)	300 050		-	Warrants expired
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	62 050	-	62 050	Share-based payments
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(263 657)	(263 657)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 30 avril 2019	<u>29 648 645</u>	<u>6 991 039</u>	<u>21 716</u>	<u>2 249 042</u>	<u>(7 109 061)</u>	<u>2 152 736</u>	Balance as at April 30, 2019
Solde au 1^{er} août 2017	21 926 052	5 566 717	363 244	1 623 317	(6 325 482)	1 227 796	Balance as at August 1, 2017
Placement privé accreditif	1 404 593	393 288	-	-	-	393 288	Flow-through private placement
Gain reporté relatif à l'émission d'actions accreditives	-	(126 415)	-	-	-	(126 415)	Deferred gain for the flow-through private placement
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	196 120	-	196 120	Share-based payments
Émission pour l'acquisition de titres miniers	350 000	105 000	-	-	-	105 000	Issuance on acquisition of mining rights
Frais d'émission d'actions	-	(12 412)	-	-	-	(12 412)	Cost of share issuing
Bons de souscription expirés	-	-	(63 194)	63 194	-	-	Warrants expired
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(533 722)	(533 722)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 30 avril 2018	<u>23 680 645</u>	<u>5 926 178</u>	<u>300 050</u>	<u>1 882 631</u>	<u>(6 859 204)</u>	<u>1 249 655</u>	Balance as at April 30, 2018

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**Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé**

pour la périodes de neuf mois terminée le 30 avril 2019

Non audité et en dollars canadiens

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

for the nine-month period ended April 30, 2019

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	30 avril / April 30, 2019 \$	30 avril / April 30, 2018 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et résultat global total de la période		(263 657)	(533 722)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Paiements fondés sur des actions	11.1	62 050	197 870	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	8	686	979	Depreciation of fixed assets
Impôt différé	15	(108 122)		Deffered taxes
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	13	546 590	(60 316)	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		237 547	(395 189)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITY
Acquisition de droits miniers	7	(41 722)	(60 981)	Acquisition of mining rights
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	(411 645)	(338 824)	Increase in exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(453 367)	(399 805)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Placement privé accreditif		-	393 288	Flow-through private placement
Frais d'émission d'actions		-	(12 412)	Issuance cost of shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-	380 876	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(188 532)	(414 118)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		250 496	479 673	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		61 964	65 555	Cash and cash equivalents, end of period

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

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
Unaudited, in Canadian dollars

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Les activités de Stelmine Canada Ltée (ci-après la « Société ») consistent à acquérir, explorer, mettre en valeur, développer et, le cas échéant, exploiter des propriétés minières.

2. CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les états financiers intermédiaires résumés ont été établis sur la base de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus, ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 30 avril 2019, la Société présentait un déficit cumulé de 7 109 061 \$ (6 845 404 \$ au 31 juillet 2018).

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

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

1. NATURE OF ACTIVITIES

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

2. GOING CONCERN

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

Given that the Company has not yet found a property that contains economically recoverable mineral deposits, the Company has not yet generated income or cash flows from its operations. As at April 30, 2019, the Company has a retained deficit of \$7 109 061 (\$6,845,404 as at July 31, 2018).

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

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
Unaudited, in Canadian dollars

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 31 juillet 2018 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 avril 2019 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 juin 2019.

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.

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to the preparation of financial statements, in accordance with IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements must be read in conjunction with the most recent annual financial statements and the accompanying notes as at July 31, 2018 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended April 30, 2019 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on June 25, 2019.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

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.

IFRS 2, Paiement fondé sur des actions

Le 1^{er} août 2018, la Société a adopté l'amendement à IFRS 2 pour clarifier l'évaluation des paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie et la comptabilisation des modifications qui entraînent une attribution de la trésorerie réglée en actions

L'adoption des modifications n'a pas d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires résumés.

IFRS 9, Instruments financiers

L'International Accounting Standards Board (IASB) a remplacé intégralement l'IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation par l'IFRS 9. Le nouveau chapitre traite du classement et de l'évaluation des actifs et passifs financiers, d'un nouveau modèle de pertes de dépréciation attendues et d'une approche considérablement modifiée pour la comptabilité de couverture.

L'adoption des modifications n'a pas d'incidence importante sur les états financiers intermédiaires résumés.

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

L'information concernant les nouvelles normes comptables et les modifications publiées mais qui n'ont pas encore été adoptées par la Société, est présentée à la note 4.2 des états financiers annuels auditées de l'exercice terminé le 31 juillet 2018.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

4.1 New and revised standards that are effective

Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

IFRS 2 Share-based Payment

August 1, 2018, the Company adopted the amendment to IFRS 2 to clarify the measurement for cash-settled, share-based payments and the accounting for modification that change an award from cash-settled to equity-settled.

The adoption of the amendments does not have a material impact on the condensed interim financial statements.

IFRS 9, Financial Instruments

The International Accounting Standards Board (IASB) has replaced IAS 39 Financial Instruments: Recognition and measurement in its entirety with IFRS 9. The new section deals with the classification and measurement of financial assets and liabilities, a new expected-loss impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting.

The adoption of the amendments does not have a material impact on the condensed interim 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

Information on new accounting standards and amendments issued but not yet adopted by the Company, are describe in note 4.2 of the audited annual financial statements for the year ended July 31, 2018.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
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 audités de l'exercice terminé le 31 juillet 2018.

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 audités de l'exercice terminé le 31 juillet 2018.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies and methods of computation followed in the condensed interim financial statements are the same as those used in the audited annual financial statements for the year ended July 31, 2018.

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 audited annual financial statements for the year ended July 31, 2018.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 juillet 2018/ July 31, 2018	Augmentations / Additions	Crédits d'impôt / Tax credits	Radiations / Write-offs	30 avril 2019/ April 30, 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Courcy ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	435 179	-	-	-	435 179
Travaux d'exploration / Exploration activities	925 067	284 154	112 434	-	1 096 787
	<u>1 360 246</u>	<u>284 154</u>	<u>112 434</u>	<u>-</u>	<u>1 531 966</u>
Propriété / Property Vallard ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	18 560	-	-	-	18 560
Travaux d'exploration / Exploration activities	26 932	-	606	-	26 326
	<u>45 492</u>	<u>-</u>	<u>606</u>	<u>-</u>	<u>44 886</u>
Propriété / Property Mercator ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	18 709	18 706	-	-	37 415
Travaux d'exploration / Exploration activities	-	22 721	-	-	22 721
	<u>18 709</u>	<u>41 427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60 136</u>
Propriété / Property Joubert ^(d)					
Droits miniers / Mining rights	27 023	15 889	-	-	42 912
Travaux d'exploration / Exploration activities	31 938	53 023	1 900	-	83 061
	<u>58 961</u>	<u>68 912</u>	<u>1 900</u>	<u>-</u>	<u>125 973</u>
Propriété/Property Trieste ^(e)					
Droits miniers / Mining rights	19 154	7 127	-	-	26 281
Travaux d'exploration / Exploration activities	26 746	51 747	979	-	77 514
	<u>45 900</u>	<u>58 874</u>	<u>979</u>	<u>-</u>	<u>103 795</u>
Propriété / Property Opinaca ^(f)					
Droits miniers / Mining rights	-	-	-	-	-
Travaux d'exploration / Exploration activities	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	518 625	41 722	--	-	560 347
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 010 683	411 645	115 919	-	1 306 409
	<u>1 529 308</u>	<u>453 367</u>	<u>115 919</u>	<u>-</u>	<u>1 866 756</u>

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
Unaudited, in Canadian dollars

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

a) Courcy, Québec

Droits miniers

La propriété Courcy comprend un total de 393 titres miniers détenus à 100% par Stelmine et d'une superficie de 206 km² est située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base tel que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne pour un montant total de 284 154 \$ se répartissant comme suit : 136 147 \$ (main d'œuvre), 49 128 \$ (transport), 59 508 \$ (location d'équipement), 8 822 \$ (carburant) 19 444 \$ (analyses d'échantillons), 11 105 \$ (divers).

b) Vallard, Québec

Droits miniers

La propriété Vallard est formée de 125 titres miniers, détenus à 100% par Stelmine et d'une superficie de 65,2 km² Elle est située à moins de 20 km au nord-ouest de la propriété phare Courcy.

Aucun travail n'a été réalisé durant la période.

c) Mercator, Québec

Droits miniers

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

Au cours de la période, la Société a renouvelé des titres miniers pour une valeur de 18 706 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué des travaux d'exploration de base pour un total de 22 721 \$ se répartissant comme suit : 7 821 \$ (main d'œuvre), 10 787 \$ (transport), 993 \$ (analyses d'échantillons), 3 120 \$ (divers).

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Courcy, Quebec

Mining rights

The Courcy property comprises a total of 393 claims, 100% owned by Stelmine and with an area of 206 km² is located less than 100 km west of Fermont, Quebec.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for an amount of total of \$284,154 divided as follows: \$136,147 (labor), \$49,128 (transportation), \$59,508 (equipment rental), \$8,822 (fuel), \$19,444 (sample analysis), \$11,105 (miscellaneous).

b) Vallard, Québec

Mining rights

The Vallard property consists of a group of 125 claims, 100% owned by Stelmine and totalling 65.2 km². It is located less than 20 km north-west from its flagship Courcy property.

No work was done during the period.

c) Mercator, Quebec

Mining rights

The Mercator property is located 76 km NE from Stelmine's Courcy property. The property consists of a group of 126 claims, 100% owned by Stelmine and totalling 65.3 km². The property is situated within the extension of the Opinaca metasedimentary basin just south of the western segment of Ashuanipi sub-province and east of the contact with the La Grande sub-province.

During the period, the Company renewed mining titles for a value of \$ 18,706.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration activities for a total of \$22,721 divided as follows: \$7,821 (labor), \$10,787 (transportation), \$993 (sample analysis), \$3,120 (miscellaneous).

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
Unaudited, in Canadian dollars

ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)

d) Joubert, Québec

Droits miniers

Cette propriété est constituée de 182 claims détenus à 100% par Stelmine et totalise 94 km². La propriété est localisée à 55 km au NE de la mine de diamant Renard. Elle est située dans la sous-province de La Grande à proximité du contact avec la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca dans un contexte géologique similaire à celui de la Mine Éléonore.

Au cours de la période, la Société a renouvelé des titres miniers pour une valeur de 15 889 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué des travaux d'exploration de base pour un total de 53 023 \$ se répartissant comme suit : 15 806 \$ (main d'œuvre), 27 283 \$ (transport), 2 521 \$ (analyses d'échantillons), 7 413 \$ (divers).

e) Trieste, Québec

Droits miniers

La propriété Trieste consiste en 129 claims 100% détenus par Stelmine Canada et couvrant une aire de 67 km². 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 à moins de 60 km au NW de la mine diamantifère Renard (Stornoway Diamonds Corp.).

Au cours de la période, la Société a renouvelé des titres miniers pour une valeur de 7 127 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué des travaux d'exploration de base pour un total de 51 747 \$ se répartissant comme suit : 16 062 \$ (main d'œuvre), 27 615 \$ (transport), 2 106 \$ (analyses d'échantillons), 5 964 \$ (divers).

f) Opinaca, Québec

Au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2018, la Société a radié les droits miniers et les frais d'exploration de cette propriété, les titres miniers étant expirés.

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

d) Joubert, Québec

Mining rights

The Joubert property consists of 182 claims 100% owned by Stelmine and covering an area 94 km². It is located 55 km NE of the Renard diamond mine within the La Grande sub-province near the contact with the Opinaca subprovince, bearing a similar geological context to that of the Éléonore Mine.

During the period, the Company renewed mining titles for a value of \$15,889.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration activities for a total of \$53,023 divided as follows: \$15,806 (labor), \$27,283, (transportation), \$2,521 (sample analysis), \$7,413 (miscellaneous).

e) Trieste, Québec

Mining rights

The Trieste property, 100% owned by Stelmine, consists of 129 claims having an area of 67 km². The property is located within the Trieste greenstone belt into the more prospective gold-bearing terranes exposed in Quebec near the boundary between the La Grande and Opinaca subprovinces in the James Bay Territory, less than 60 km NW from Stornoway Diamonds Corp.'s Renard mine

During the period, the Company renewed mining titles for a value of \$ 7,127.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration activities for a total of \$51,747 divided as follows: \$16 062 (labor), \$27,615 (transportation), \$2,106 (sample analysis), \$5,964 (miscellaneous).

f) Opinaca, Quebec

During the year ended July 31, 2018, the Society wrote-off the mining rights and exploration fees of this property, the claims having expired.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>Équipement de bureau / Office equipment</u>
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet et au 30 avril 2019	5 122
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2018	2 074
Amortissement de la période	686
Solde au 30 avril 2019	<u>2 760</u>
Valeur comptable nette au 30 avril 2019	<u>2 362</u>

8. FIXED ASSET

	<u>Cost</u>
	\$
Cost	
Balance as at July 31 and April 30, 2019	5 122
Accumulated depreciation	
Balance as at July 31, 2018	2 074
Depreciation expense for the period	686
Balance as at April 30, 2019	<u>2 760</u>
Carrying amount as at April 30, 2019	<u>2 362</u>

**9. FOURNISSEURS ET AUTRES
CRÉDITEURS**

	<u>30 avril / April 30, 2019</u>	<u>31 juillet / July 31, 2018</u>
	\$	\$
Fournisseurs	9 605	47 240
Salaires et charges sociales	22 320	59 226
Autres créditeurs	<u>43 073</u>	<u>151 195</u>
	74 998	257 661
Autres créditeurs au début de l'exercice	151 195	-
Augmentation de l'exercice		271 885
Réduction suite au respect de l'engagement lié aux placements accréditifs	(108 122)	(120 690)
Autres créditeurs à la fin de l'exercice	43 073	151 195

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

Trade	47 240
Salaries and benefits	59 226
Other payables	151 195
Other payables, beginning of the year	-
Increase of the year	271 885
Reduction following the fulfillment of the commitment related to flow-through placements	(120 690)
Other payables, end of the year	151 195

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Toutes les actions sont également admissibles à recevoir des dividendes et le remboursement du capital, et représentent un vote par action à l'assemblée de Stelmine Canada Ltée.

10. EQUITY

10.1 Share capital

Authorized

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

	Nombre d'actions / Number of shares	
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet 2018 et au 30 avril 2019	<u>29 648 645</u>	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2018 and April 30, 2019

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.2 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 :

10. EQUITY (continued)

10.2 Warrants

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

	30 avril / April 30, 2019		31 juillet / July 31, 2018		
	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de la période	4 051 084	0,38	2 740 418	0,44	Balance, beginning of the period
Émis	-	-	1 865 000	0,30	Issued
Expirés	<u>(2 186 084)</u>	0,45	<u>(554 334)</u>	0,40	Expired
Solde à la fin de la période	<u>1 865 000</u>	0,30	<u>4 051 084</u>	0,38	Balance, end of the period

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
Unaudited, in Canadian dollars

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

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

Date d'expiration	30 avril / April 30, 2019		Expiry date
	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	
29 décembre 2019	1 240 000	0,30	December 29, 2019
26 janvier 2020	625 000	0,30	January 26, 2020
	<u>1 865 000</u>		

La valeur des bons de souscription expirés au 30 avril 2019 est de 300 050 \$.

The fair value of the warrants expired as at April 30, 2018 is \$300,050.

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

11.1 Paiements fondés sur des actions

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

11. EMPLOYEE REMUNERATION

11.1 Share-based payments

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

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

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

11.1 Paiements fondés sur des actions

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

	30 avril / April 30, 2019	
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de l'exercice	1 810 000	0,30
Attribuées	850 000	0,15
Expirées	(200 000)	0,30
Solde à la fin de l'exercice	<u>2 460 000</u>	<u>0,25</u>

Le 12 février 2019, la Société a émis 850 000 options d'achat à ses employés, dirigeants, administrateurs et consultants au prix d'exercice de 0,15 \$ par action, dont 200 000 options d'une durée maximale de 12 mois et 650 000 d'une durée maximale de 60 mois. De plus, suite au départ d'un dirigeant, ses 50 000 options d'achat d'actions au 31 juillet 2018 sont maintenant valides jusqu'en février 2020, à titre de conseiller de la direction.

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 30 avril 2019 :

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 Années / Years	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
0,30	1 610 000	0,30	3,04	1 610 000	0,30
0,15	850 000	0,15	3,84	850 000	0,15

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

11.1 Share-based payments

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

	31 juillet / July 31, 2018		
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	825 000	0,31	Balance, beginning of the year
	1 100 000	0,30	Granted
	(115 000)	0,30	Expired
	<u>1 810 000</u>	<u>0,30</u>	Balance, end of the year

On February 12, 2019, the Company granted 850,000 stock options to his employees, management, directors and consultants at an exercised price of \$0.15 per share, including 200,000 options to be exercised within the next 12 months and 650,000 within the next 60 months. In addition, following the resignation of a management, his 50,000 stock options as at July 31, 2018 are now valid until February 2020, as an advisor to the Management.

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at April 30, 2019:

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

11.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

La juste valeur des 850 000 options attribuées au cours de la période terminée le 30 avril 2019 est de 0,084 \$ par option pour 650 000 options et 0,035 \$ par option pour 200 000 options.

La juste valeur de 54 600 \$ des 650 000 options a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

30 avril /
April 30,
2019

Prix de l'action à la date d'attribution	0,14 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	75,00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,82%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	5 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,15 \$	Exercise price

La juste valeur de 7 000 \$ des 200 000 options a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

30 avril /
April 30,
2019

Prix de l'action à la date d'attribution	0,14 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	68,00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,79%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	1 an / year	Expected life
Prix d'exercice	0,15 \$	Exercise price

La juste valeur de 450 \$ des 50 000 options prolongées au cours de la période terminée le 30 avril 2019 est de 0,009 \$ par option.

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

11.1 Share-based payments (continued)

The fair value of the 650,000 options granted for the period ended April 30, 2019 is of \$0.084 per option for 650,000 options and \$0.035 per option for 200,000 options.

The fair value of \$54,600 of 650,000 options was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

The fair value of \$7,000 of 200,000 options was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

The fair value of \$450 of the 50,000 options extended for the period ended April 30, 2019 is of \$0.009 per option.

30 avril /
April 30,
2019

Prix de l'action à la date d'attribution	0,14 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	68,00%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,79%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	1 an / year	Expected life
Prix d'exercice	0,30 \$	Exercise price

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

11.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

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

Pour la période terminée le 30 avril 2019, un montant de 62 050 \$ (197 870 \$ pour la période terminée le 30 avril 2018) a été comptabilisé en tant que paiements fondés sur des actions en résultat.

12. 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 10 et 11.

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 30 avril 2019 et 2018.

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

11.1 Share-based payments (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.

For the period ended April 30, 2019, an amount of \$62 050 (\$197,870 for the period ended April 30, 2018) has been accounted for as share-based payments in profit or loss.

12. 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 10 and 11.

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 April 30, 2019 and 2018.

	Pour la période de trois mois terminée le 30 avril / For the three-month period ended April 30,		Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril / For the nine-month period ended April 30,		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Perte nette de l'exercice	(49 769)	(81 950)	(263 657)	(533 722)	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	29 648 645	22 680 645	29 648 645	22 613 329	Weighted average number of ordinary shares
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	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, à l'exception de ce qui est présenté à la note 17.					
There have been no other transactions involving common shares between the reporting date and the date of approbation of these financial statements, with the exception of what is presented in Note 17.					

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

13. INFORMATIONS ADDITIONNELLES –
FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril / For the nine month period ended April 30		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
	\$	\$	
Trésorerie affectée à l'exploration	411 645	-	Cash reserved for exploration
Crédits d'impôts à recevoir	42 980	-	Tax credits receivable
Autre débiteur	-	9 677	Other receivable
Taxes de vente à recevoir	36 733	37 948	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	41 142	(2 627)	Prepaid expenses
Fournisseurs et autres créditeurs	14 090	(105 314)	Trade and other payables
	<u>546 590</u>	<u>(60 316)</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

13. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril / For the nine month period ended April 30		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
	\$	\$	
Crédits d'impôt à recevoir comptabilisés en diminution des actifs d'exploration et d'évaluation	115 919	165 389	Tax credits receivable credited to exploration and evaluation assets
Valeur attribuée aux actions émises lors de l'acquisition de droits miniers	-	105 000	Value assigned to shares issued during mining rights acquisition
Paiements fondés sur des actions	62 050	1 750	Share based payments
Autres créditeurs liés à l'émission d'actions accréditives	-	126 415	Other payables related to the flow-through shares issued
Réduction de la provision à la charge d'impôt différé	108 122	-	Reduction of the provision on deferred tax expenses

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
 Unaudited, in Canadian dollars

14. 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.

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration. Les transactions avec les principaux dirigeants comprennent les charges suivantes :

14. 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.

Company's key management personnel are members of the board of directors. The transactions with key management personnel include the following expenses:

	Pour la période de trois mois terminée le 30 avril / For the three-month period ended April 30,		Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril / For the nine-month period ended April 30,		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Frais généraux d'administration	34 672	34 413	112 154	123 850	General administrative expenses
Travaux d'exploration	-	-	52 500	-	Exploration activities
Paiements fondés sur des actions	50 400	-	50 400	197 870	Share-based payments
	<u>85 072</u>	<u>34 413</u>	<u>215 054</u>	<u>321 720</u>	

15. IMPÔT DIFFÉRÉ

L'impôt différé est lié au renversement des autres créanciers de 108 122 \$, suite au respect des obligations liées au financement accréditif.

15. DEFERRED TAXES

Deferred taxes related to the reversal of other payables of \$108,122 due to compliance with obligations related to flow-through financing.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2019
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2019
Unaudited, in Canadian dollars

16. 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 :

- 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.

En juillet 2018, la société a reçu un montant de 559 500 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2018 au profit des investisseurs.

En date du 30 avril 2019, la somme de 393 834 \$ a été dépensé en travaux d'exploration et le résiduel de 165 666 \$ devra être dépensé avant le 31 décembre 2019.

Dans le cadre de l'acquisition des titres miniers 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 conclu une entente de location de 60 mois pour le paiement d'un loyer mensuel de 1 467 \$ indexé annuellement. L'engagement total restant, à l'exclusion des coûts de fonctionnement est de 75 458 \$ (4 458 \$ pour l'exercice 2019, 18 012 \$ en 2020, 18 372 \$ en 2021, 18 740 \$ pour 2022 et de 15 876 \$ pour l'exercice de 2023).

17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Aucun évènement postérieur.

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENT

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

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

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

The Company will respect these timelines.

In July 2018, the Company received \$559,500 from a flow-through placement for which it renounced tax deductions on December 31, 2018, to benefit the investors.

As of April 30, 2019, \$393 834 has been spent on exploration work and the remaining \$ 165 666 will have to be spent by December 31, 2019.

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 entered into a lease agreement involving a monthly rent of \$1,467, indexed annually. The total rent commitment, excluding operating costs, is \$75 458 (\$4 458 for the year 2019, \$18,012 in 2020, \$18,372 in 2021, \$18,740 in 2022 and \$15,876 for the 2023 exercise).

17. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent event