

STELMINE

CANADA

États financiers intermédiaires résumés
non audités pour la période
de trois mois terminée le
31 octobre 2022

Unaudited Condensed Interim Financial
Statements for the
three-month period ended
October 31, 2022

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 32

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 terminés le 31 octobre 2022 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, 2022 have not been audited by a firm of external auditors.

(s) Isabelle Proulx_____
Présidente, Chef de la direction /
President, Chief Executive Officer

(s) André Proulx_____
Président du Conseil d'administration /
Chairman of the Board

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
État de la situation financière	Condensed Interim Statement of
intermédiaire résumé	Financial Position
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre/ October 31 2022	31 juillet/ July 31 2022	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		549 882	1 753 764	Cash and cash equivalents
Trésorerie réservée pour l'exploration	20	-	220 435	Cash reserved for exploration
Souscription à recevoir	11.1	-	-	Subscriptions receivable
Autres débiteurs		4 024	4 252	Other receivables
Taxes de vente à recevoir		168 877	388 298	Sales taxes receivable
Crédit impôt à recevoir		-	372 690	Tax credit receivable
Frais payés d'avance		48 413	60 560	Prepaid expenses
		<u>771 196</u>	<u>2 799 999</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	8 256 388	7 131 784	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	10 935	8 953	Fixed assets
Total de l'actif		<u>9 038 519</u>	<u>9 940 736</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres crédateurs	9	431 490	1 197 594	Trade and other payables
Non courant				Non-current
Emprunt	10	30 000	30 000	Borrowing
Total du passif		<u>461 490</u>	<u>1 227 594</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	11.1	13 662 773	13 662 773	Share capital
Bons de souscription	11.2	1 750 223	1 750 223	Warrants
Surplus d'apport		3 229 281	3 229 281	Contributed surplus
Déficit		(10 065 248)	(9 929 135)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>8 577 029</u>	<u>8 713 142</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>9 038 519</u>	<u>9 940 736</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

s. Isabelle Proulx
Isabelle Proulx
President and Chief Executive Officer

The notes are an integral part of the financial statements.

s. André Proulx
André Proulx
Chairman of the Board

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
États du résultat net et du résultat global intermédiaire résumé	Condensed Interim Statements of Loss and Comprehensive Loss
pour les périodes de trois mois terminée les 31 octobre 2022 et 2021	for the three month periods ended October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2022	31 octobre / October 31, 2021	
		\$	\$	
DÉPENSES				EXPENSES
Honoraires de consultants		-	6 000	Consulting fees
Honoraires professionnels		71 000	74 722	Professional fees
Loyer		5 534	4 669	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	763	727	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		60 397	101 940	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		9 009	25 558	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'exploration et d'évaluation		-	-	Exploration and evaluation fees
Rémunération à base d'actions	12.1	-	82 000	Share-based payments
		<u>(146 703)</u>	<u>(295 616)</u>	
AUTRE REVENU				OTHER INCOME
intérêts sur remboursement gouvernementale		(10 590)	-	Interest on government refund
Aide gouvernementale	10	-	-	Government assistance
		<u>(10 590)</u>	<u>-</u>	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		<u>(136 113)</u>	<u>(295 616)</u>	LOSS BEFORE TAXES
Impôt différé	15	-	-	Deferred taxes
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		<u><u>(136 113)</u></u>	<u><u>(295 616)</u></u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	14	<u><u>(0,00)</u></u>	<u><u>(0,00)</u></u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
État des variations des capitaux propres intermédiaires résumé	Condensed Interim Statements of Changes in Equity
Pour la période de trois mois terminée les 31 octobre 2022 et 2021	For the three-month period ended October 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	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	
			\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} août 2022		4 123 180	13 662 773	1 750 223	3 229 281	(9 929 135)	8 713 142	Balance as at August 1, 2022
Placements privés	11.1	2 090 000	-	-	-	-	-	Private placement
Placements privés accreditifs	11.1	2 500 000	-	-	-	-	-	Flow-through private placement
Frais d'émission d'unités	11.1	(199 548)	-	-	-	-	-	Unit issue expenses
Bons de souscription émis à un intermédiaire		67 385	-	-	-	-	-	Warrant issued to an intermediary
Bons de souscription exercés	11.2	1 044 352	-	-	-	-	-	Exercised warrants
Bons de souscription expirés	11.2	-	-	-	-	-	-	Expired warrants
Options d'achat d'actions exercées	12.1	12 000	-	-	-	-	-	Stock options exercised
Options d'achat d'actions expirées		-	-	-	-	-	-	Stock options expired
Rémunération à base d'actions	12.1	763 580	-	-	-	-	-	Share-based payments
Perte nette et résultat global de l'exercice		(1 687 807)	-	-	-	(136 113)	(136 113)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde au 31 octobre 2022		<u>8 713 142</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>	Balance as at October 31, 2022
Solde au 1^{er} août 2021		59 058 579	9 093 097	820 505	2 450 906	(8 241 328)	4 123 180	Balance as at August 1, 2021
Placements privés	11.1	-	464 714	220 286	-	-	685 000	Private placement
Placements privés accreditifs	11.1	-	-	-	-	-	-	Flow-through private placement
Frais d'émission d'unités	11.1	-	(20 328)	(20 327)	-	-	(40 655)	Unit issue expenses
Bons de souscription exercés	11.2	-	569 563	(110 073)	-	-	459 490	Exercised warrants
Bons de souscription expirés	11.2	-	-	-	-	-	-	Expired warrants
Bon de souscription à un intermédiaire		-	-	9 275	-	-	9 275	Warrants to an intermediary
Options d'achat d'actions exercées	12.1	-	15 700	-	(3 700)	-	12 000	Stock options exercised
Rémunération à base d'option	12.1	-	-	-	82 000	-	82 000	Share-based payments
Perte nette et résultat global de l'exercice		-	-	-	-	(295 316)	(295 316)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde au 31 octobre 2021		<u>59 058 579</u>	<u>10 122 746</u>	<u>919 666</u>	<u>2 529 206</u>	<u>(8 536 644)</u>	<u>5 034 974</u>	Balance as at October 31, 2021

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Tableaux des flux de trésorerie intermédiaire résumé	Condensed Interim Statements of Cash Flows
pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2022 et 2021	for the three-month period ended October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

	Note	31 octobre / October 31, 2022	31 octobre / October 31, 2021	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et résultat global de l'exercice		(136 113)	(295 316)	Net loss and comprehensive loss for the year
Rémunération à base d'actions	12.1	-	82 000	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	8	763	427	Depreciation of fixed assets
Impôt différé	15	-	-	Deferred taxes
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	15	(161 618)	(88 313)	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(296 968)	(301 202)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITY
Acquisition de droits miniers	7	(86 075)	-	Acquisition of mining rights
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	(1 038 530)	(941 214)	Increase in exploration and evaluation assets
Crédit d'impôt sur frais d'exploration	7	-	-	Tax credit on exploration and evaluation assets
Acquisition d'immobilisations corporelles	8	(2 744)	(3 594)	Acquisition of fixed assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(1 127 349)	(944 808)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Emprunt		-	-	Borrowing
Placements privés	11.1	-	685 000	Private placement
Placement privé accréditif	11.1	-	-	Flow-through private placement
Frais d'émission d'unités	11.1	-	(31 380)	Unit issue expenses
Exercice de bons de souscription	11.2	-	459 490	Warrants exercised
Exercice d'options d'achat d'actions	12.1	-	12 000	Stock options exercised
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-	1 125 110	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(1 424 317)	(120 900)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		1 974 199	866 888	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		549 882	745 988	Cash and cash equivalents, end of period

La trésorerie et équivalents de trésorerie est composée de l'encaisse.
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Cash and cash equivalents consist of cash on hand.
The notes are an integral part of the financial statements.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Aux 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	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 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 2022, la Société présentait un déficit cumulé de 10 065 248 \$ (9 929 135 \$ au 31 juillet 2022).

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.

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, 2022, the Company has a retained deficit of \$10,065,248 (\$9,929,135 as at July 31, 2022).

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.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	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 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 2022 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 22 décembre 2022.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

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

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

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

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations ainsi que sur les nouvelles modifications qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et

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 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 year ended July 31, 2022 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 22, 2022.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

4.1 New and revised standards that are effective

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

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

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

Management anticipates that all of the applied pronouncements will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société

IAS 1 - Présentation des états financiers

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

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

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^{er} janvier 2023. Une application anticipée est permise.

IAS 16 - Immobilisations corporelles

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

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. 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)

but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

IAS 1 - Presentation of financial Statements

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

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

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 16 - Property, plant and equipment

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

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

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020

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.

La modification s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Une application anticipée est permise.

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

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

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} 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^{er} janvier 2023. 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)

Annual improvements to IFRS Standards 2018-2020

The standard IFRS 9 Financial Instruments have been revised to incorporate amendments issued by the IASB in May 2020. The amendment clarifies the fees an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability.

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

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

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

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

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.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	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.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

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 2022	31 octobre/ October 31 2021										
	\$		\$	\$		\$		\$		\$		\$
Main d'œuvre / Labor	-	98 042	182 312	53 982	-	-	-	-	-	-	-	-
Forage / Drilling	-	198 600	244 533	3 675	-	-	-	-	-	-	-	-
Sous-traitance / Subcontracting	350	660	15 794	13 564	-	-	-	-	-	-	1 400	-
Analyse d'échantillon / Sample analysis	12 779	1 315	19 765	6 590	-	-	-	-	-	-	-	-
Déplacement / Travelling	-	29 659	36 180	63 891	-	-	-	-	-	-	-	-
Carburant / Fuel	1 739	90 068	157 733	315	-	-	-	-	-	-	-	-
Géophysique / Geophysical	-	-	21 576	10 928	-	-	-	-	-	-	-	-
Location d'équipement / Equipment rental	-	128 834	3 750	11 370	-	-	-	-	-	-	-	-
Transport / Transportation	-	209 204	304 924	6 793	-	-	-	-	-	-	-	-
Hebergement / Accomodation	776	-	11 453	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses de terrain / Land expenses	7 029	-	14 359	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divers / Miscellaneous	96	10 611	1 981	3 113	-	-	-	-	-	-	-	-
Total / Total	<u>22 769</u>	<u>766 993</u>	<u>1 014 360</u>	<u>174 221</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 400</u>	<u>-</u>

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

Total des travaux pour toutes les propriétés / Total works for all property / 2021: 941 214 \$

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Travaux d'exploration (suite)

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

Exploration activities (continued)

		31 juillet 2022 / July 31, 2022	Augmentation / Additions	Crédit impôt / Tax credits	Dispositions / Disposals	Radiations / Write-offs	31 octobre 2022 / October 31, 2022
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Courcy	Propriété / Property Courcy (a)						
1815	Droits miniers / Mining rights	487 380	6 460	-	-	-	493 840
	Travaux d'exploration / Exploration activities	4 086 555	22 769	-	-	-	4 109 324
		<u>4 573 935</u>	<u>29 229</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 603 164</u>
Mercator	Propriété / Property Mercator (b)						
1825	Droits miniers / Mining rights	163 216	33 375	-	-	-	196 591
	Travaux d'exploration / Exploration activities	1 935 770	1 014 360	-	-	-	2 950 130
		<u>2 098 985</u>	<u>1 047 735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 146 721</u>
Joubert	Propriété / Property Joubert (c)						
1830	Droits miniers / Mining rights	66 602	-	-	-	-	66 602
	Travaux d'exploration / Exploration activities	213 875	-	-	-	-	213 875
		<u>280 477</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>280 477</u>
Trieste	Propriété / Property Trieste (d)						
1835	Droits miniers / Mining rights	40 752	-	-	-	-	40 752
	Travaux d'exploration / Exploration activities	103 342	-	-	-	-	103 342
		<u>144 094</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144 094</u>
Ilnu	Propriété / Property Ilnu (e)						
1840	Droits miniers / Mining rights	12 628	-	-	-	-	12 628
	Travaux d'exploration / Exploration activities	21 664	-	-	-	-	21 664
		<u>34 292</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34 292</u>
Prop Futur	Propriétés / Properties Nouvelles (f)						
1871	Droits miniers / Mining rights	-	46 240	-	-	-	46 240
	Travaux d'exploration / Exploration activities	-	1 400	-	-	-	1 400
		<u>-</u>	<u>47 640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47 640</u>
	Sommaire / Summary						
	Droits miniers / Mining rights	770 578	86 075	-	-	-	856 653
	Travaux d'exploration / Exploration activities	6 361 205	1 038 530	-	-	-	7 399 735
		<u>7 131 783</u>	<u>1 124 605</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 256 388</u>

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

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

a) Courcy, Québec

Droits miniers

La propriété Courcy comprend un total de 163 claims détenus à 100 % par Stelmine et d'une superficie de 85 km² située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec. La Société s'est engagée à payer une royauté nette de fonderie qui est détaillée à la Note 17.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration pour un montant total de 22 769 \$

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 km². 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 1 014 360 \$

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

c) Joubert, Québec

Droits miniers

Cette propriété est constituée de 103 claims détenus à 100 % par Stelmine et totalise 55 km². Elle est située à 55 km au nord-est de la mine de diamant Renard qui est accessible par la Route 167, soit près du contact est des sous-provinces de l'Opinaca et La Grande.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Courcy, Quebec

Mining rights

The Courcy property comprises a total of 163 claims, 100 % owned by Stelmine and with an area of 85 km² located less than 100 km west of Fermont, Quebec. The Company has committed to pay a net smelter royalty which is detailed in Note 17.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for a total amount of \$22,769

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 km². 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 \$1,014,360.

The details are presented in the table in note 7

c) Joubert, Quebec

Mining rights

The Joubert property consists of 103 claims, 100 % owned by Stelmine and covering an area 55 km². It is located 55 km north-east of the Renard diamond mine, which is accessible by Road 167, at the eastern contact of the Opinaca and La Grande subprovinces.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

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

c) Joubert, Québec (suite)

Travaux d'exploration

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

d) Trieste, Québec

Droits miniers

La propriété Trieste consiste en 14 claims 100 % détenus par Stelmine et couvrant une aire de 30 km². Elle est située dans le Territoire de la Baie-James à moins de 60 km au nord-ouest de la mine diamantifère Renard (Stornoway Diamonds Corp.).

Travaux d'exploration

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

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 km². Elle est située dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca, dans le district de Caniapiscau.

Travaux d'exploration

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

f) Nouvelles Propriétés, Québec

Droits miniers

La société a acquis trois nouvelles propriétés soit 325 claims pour une superficie de 166 km². Les claims sont situés dans 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 1 400 \$

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

c) Joubert, Quebec (continued)

Exploration activities

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

d) Trieste, Quebec

Mining rights

The Trieste property, 100 % owned by Stelmine, consists of 14 claims having an area of 30 km². It is located in the James Bay Territory, less than 60 km north-west from Stornoway Diamonds Corp.'s Renard mine.

Exploration activities

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

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 km². It is located within the extension of the Opinaca metasedimentary basin in the Caniapiscau District.

Exploration activities

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

f) Proprieties News, Quebec

Mining rights

The company has acquired three new properties consisting of 325 claims covering an area of 166 km² and located in the Opinaca metasedimentary subprovince in the Caniapiscau district.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for a total amount of \$1,400.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

8. FIXED ASSETS

	Équipement informatique / Computer equipment	
	\$	
Coût		Cost
Solde au 31 juillet 2022 et au 31 octobre 2022	15 738	Balance as at July 31, 2022 and October 31, 2022
Acquisition	2 744	Acquisition
Solde au 31 juillet 2022	<u>18 482</u>	Balance as at July 31, 2022
Cumul des amortissements		Accumulated depreciation
Solde au 31 juillet 2022	6 784	Balance as at July 31, 2022
Amortissement de l'exercice	763	Depreciation expense for the year
Solde au 31 octobre 2022	<u>7 547</u>	Balance as at October 31, 2022
Valeur comptable nette au 31 octobre 2022	<u>10 935</u>	Carrying amount as at October 31, 2022
	Équipement informatique / Computer equipment	
	\$	
Coût		Cost
Solde au 31 juillet 2021	7 921	Balance as at July 31, 2021
Acquisition	7 817	Acquisition
Solde au 31 juillet 2022	<u>15 738</u>	Balance as at July 31, 2022
Cumul des amortissements		Accumulated depreciation
Solde au 31 juillet 2021	4 443	Balance as at July 31, 2021
Amortissement de l'exercice	2341	Depreciation expense for the year
Solde au 31 juillet 2022	<u>6 784</u>	Balance as at July 31, 2022
Valeur comptable nette au 31 juillet 2022	<u>8 954</u>	Carrying amount as at July 31, 2022

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

		31 octobre / October 31, 2022	31 juillet / July 31, 2022	
	Note	\$	\$	
Fournisseurs	16.1	(377 582)	1 077 961	Trade
Salaires et charges sociales	16.1	(53 908)	119 633	Salaries and benefits
Autres créditeurs (ci-dessous)		-	-	Other payables (below)
		<u>(431 490)</u>	<u>1 197 594</u>	
Autres créditeurs au début de l'exercice		-	-	Other payables, beginning of year
Réduction suite au respect de l'engagement lié aux placements accreditifs		-	-	Reduction following the fulfillment of the commitment related to flow-through placements
Autres créditeurs à la fin de l'exercice		<u>-</u>	<u>-</u>	Other payables, end of year

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

10. EMPRUNT

En avril 2020, suite à la continuité du confinement lié au Covid-19, la Société a demandé l'aide d'urgence de 40 000 \$ pour les entreprises canadiennes sous forme de prêt sans intérêt. En remboursant le prêt avant le 31 décembre 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.

10. BORROWING

In April 2020, following the prolonged constraints related to the Covid-19 pandemic, the Company contracted a \$40,000 interest-free loan from the Canada Emergency Business Account Program. By repaying the loan before December 31, 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.

11. CAPITAUX PROPRES

11.1 Capital-actions

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.

11. EQUITY

11.1 Share capital

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.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11. EQUITY (continued)

11.1 Capital-actions (suite)

11.1 Share capital (continued)

	<u>Nombre d'actions / Number of shares</u>	
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet 2022	87 683 046	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2022
Placements privés	-	Private placements
Bons de souscription exercés	-	Warrants exercised
Options d'achat d'action exercées	-	Stock options exercised
Placement privé accréditif	-	Flow-through private placement
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 octobre 2022	<u>87 683 046</u>	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at October 31, 2022

- a) En décembre 2020, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 600 050 \$ et a émis 8 572 142 actions ordinaires et 8 572 142 bons de souscription. Un montant de 358 239 \$ a été comptabilisé au capital-actions.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,12 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 241 811 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

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

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,11 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 308 392 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

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

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

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

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

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.1 Capital-actions (suite)

- c) En juin 2021, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 700 000 \$, plus une valeur attribuée de 11 594 \$ pour l'émission de 78 338 bons de souscription à un intermédiaire. La Société a émis 5 384 614 actions ordinaires et 2 692 3012 bons de souscription. Un montant de 510 949 \$ a été comptabilisé au capital-actions. Au 31 octobre 2021, un montant de 3 721 \$ était à recevoir. Ce dernier a été encaissé en octobre 2021.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,20 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 189 051 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

- d) Le 19 octobre 2021 – Stelmine a annoncé qu'elle a clôturé la première tranche d'un placement privé sans courtier. La société a émis un total de 2 570 000 unités au prix de 0,20 \$ par unité pour un produit brut de 514 000 \$ dans le cadre du placement. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire transférable.

Dans le cadre du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 12 705 \$ en espèces et a émis 63 525 bons de souscription d'intermédiation pour une valeur de 9 275 \$. Chaque bon de souscription d'intermédiaire permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société au prix de 0,20 \$ par action jusqu'au 15 octobre 2024.

- e) Le 8 novembre 2021 – Stelmine a annoncé qu'elle a clôturé la deuxième et dernière tranche de son placement annoncé le 19 octobre 2021. Pour cette deuxième tranche, la Société a émis 7 880 000 unités pour un produit brut de 1 576 000 \$. Un montant de 1 143 687 \$ a été comptabilisé au capital-actions.

11. EQUITY (continued)

11.1 Share capital (continued)

- c) In June 2021, the Company completed a private placement for a total amount of \$700,000, plus an allocated value of \$11,594 for the issuance of 78,338 warrants to a intermediary. The Company issued 5,384,614 ordinary shares and 2,692,3012 warrants. An amount of \$510,949 was recorded to share capital. As at October 31 2021, an amount of \$3,721 was receivable. This amount was cashed in October 2021.

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

- d) On October 19, 2021 – Stelmine announced that it has closed the first tranche of a non-brokered private placement. The Company issued a total of 2,570,000 units at a price of \$0.20 per Unit for gross proceeds of \$514,000 under the Offering. Each unit consisted of one common share of the Company and one-half of one transferable common share purchase warrant.

In connection with the Offering, the Company paid finder's fees of \$12,705 in cash and issued 63,525 finder's warrants for a value of \$9,275. Each finder's warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.20 per share until October 15, 2024.

- e) On November 8, 2021 – Stelmine announced that it has closed the second and final tranche of the non-brokered private placement announced on October 19, 2021. For this second tranche the Company issued 7,880,000 Units for gross proceeds of \$1,576,000. An amount of \$1,143,687 was recorded to share capital.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.1 Capital-actions (suite)

Chaque bon de souscription complet permettra au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,30 \$ par actions ordinaire jusqu'au 5 novembre 2024 pour une valeur de 432 313 \$ comptabilisé aux états de la situation financière

Dans le cadre de cette tranche du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 57 820 \$ en espèces et a émis 289 100 bons d'intermédiation (les "bons d'intermédiation") pour une valeur de 58 110 \$. Chaque bon de souscription de l'intermédiaire permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ par action jusqu'au 5 novembre 2024.

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

La Société a émis un total de 10 638 297 unités FT à un prix de 0,235 \$ par unité FT. Chaque Unité FT est composée d'une action ordinaire de la Société devant être émise en tant qu'action accréditive" au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (chacune, une " Action FT ") et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire non accréditive (chaque bon de souscription entier, un " Bon de souscription "). Un montant de 1 805 949\$ a été comptabilisé au capital-actions. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,30 \$ par action ordinaire jusqu'au 9 décembre 2024, pour une valeur de 694 051 \$ comptabilisé aux états de la situation financières.

11. EQUITY (continued)

11.1 Share capital (continued)

Each full warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.30 per common share until November 5, 2024 for a value of \$432,313 recorded in the statement of financial position

In connection with this tranche of the Offering, the Company paid finder's fees of \$57,820 in cash and issued 289,100 Finder's Warrants ("Finder's Warrants") for a value of \$58,110. Each Finder's Warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.20 per share until November 5, 2024.

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

The Company issued a total of 10,638,297 FT Units at a price of \$0.235 per FT Unit. Each FT Unit consisted of one common share of the Company to be issued as a "flow-through share" within the meaning of the Income Tax Act (Canada) (each, a "FT Share") and one-half of a non-flow-through common share purchase warrant (each whole warrant, a "Warrant"). An amount of \$1,805,949 was recorded to share capital. Each Warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.30 per common share until December 9, 2024, for a value of \$694,051 recorded in the statement of financial position.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires et se détaillent comme suit :

	31 octobre / October 31, 2022		31 juillet / July 31, 2022		
	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	24 494 633	0,20	24 494 633	0,20	Balance, beginning of year
Émis	-		-		Issued
Exercés	-		-		Exercised
Expirés	-		-		Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>24 494 633</u>		<u>24 494 633</u>		Balance, end of year

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:

31 octobre / October 31, 2022		
Date d'expiration / Expire date	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price
		\$
2023-12-21	5 236 142	0,12
2024-06-04	5 822 222	0,11
2024-06-11	2 574 496	0,20
2024-10-15	28 525	0,20
2024-10-15	1 285 000	0,20
2024-11-05	289 100	0,20
2024-11-05	3 940 000	0,20
2024-12-09	5 319 148	0,30
	<u>24 494 633</u>	

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

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

31 juillet /
July 31,
2021

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

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

31 juillet /
July 31,
2021

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

La juste valeur des 2 770 650 bons de souscription de 189 051 \$ émis lors du placement privé de 700 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

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

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

The fair value of the 2,770,650 warrants of \$189,051 issued on a private placement of \$700,000 during the year ended July 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11. EQUITY (continued)

11.2 Bons de souscription (suite)

11.2 Warrants (continued)

31 juillet /
July 31,
2022

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

La juste valeur des 1 348 525 bons de souscription de 146 027 \$ émis lors du placement privé de 514 000 \$ au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

The fair value of the 1,348,525 warrants of \$146,027 issued on a private placement of \$514,000 during the quarter ended October 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

31 juillet /
July 31,
2022

Prix de l'action à la date d'attribution	0,20 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	138%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,16%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,30 \$	Exercise price

La juste valeur des 3 940 000 bons de souscription de 432 313 \$ émis lors du placement privé de 1 576 000 \$ au cours du trimestre terminé le 30 avril 2022 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

The fair value of the 3,940,000 warrants of \$432,313 issued on a private placement of \$1,576,000 during the quarter ended April 30, 2022, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

31 juillet /
July 31,
2022

Prix de l'action à la date d'attribution	0,25 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	140%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,05%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,30 \$	Exercise price

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

La juste valeur des 289 100 bons de souscription de 58 110 \$ émis lors du placement privé de 1 576 000 \$ au cours du trimestre terminé le 30 avril 2022 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes

31 juillet /
July 31,
2022

Prix de l'action à la date d'attribution	0,25 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	140%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,05%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,20 \$	Exercise price

La juste valeur des 5 319 148 bons de souscription de 694 051 \$ émis lors du placement privé d'unités accréditive de 2 500 000 \$ au cours du trimestre terminé le 30 avril 2022 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes

31 juillet /
July 31,
2022

Prix de l'action à la date d'attribution	0,255 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	142%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,10%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,30 \$	Exercise price

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

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

The fair value of the 289,100 warrants of \$58,110 issued on a private placement of \$1,576,000 during the quarter ended April 30, 2022, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

The fair value of the 5,319,148 warrants of \$694,051 issued on a private placement of flow-through of \$2,500,00 during the quarter ended April 30, 2022, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

The expected volatility is 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.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

12.1 Paiements fondés sur des actions

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

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par le conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour 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 :

12. EMPLOYEE REMUNERATION

12.1 Share-based payments

The Company has adopted shared-based compensation plans under which members of the board of directors may award options for ordinary shares to directors, officers, employees and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan 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, 2022		31 juillet / July 31, 2022		
	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	6 850 000	0,18	4 335 000	0,18	Balance, beginning of year
Attribuées	-		3 715 000	0,27	Granted
Expirées	(210 000)	0,26	(1 100 000)	0,26	Expired
Exercés	-		(100 000)	0,12	Exercised
Solde à la fin de l'exercice	6 640 000		6 850 000		Balance, end of year

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

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

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

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

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

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

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

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at October 31, 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	0,02	0,24	400 000	0,02
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	0,04	3,41	2 125 000	0,04
0,265	3 215 000	0,13	4,11	3 215 000	0,13
	6 640 000	0,22		6 640 000	0,22

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

La juste valeur des 2 225 000 options attribuées au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2021 est de 0,074 \$ par option.

La juste valeur de 164 650 \$ des 2 225 000 options a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 juillet / July 31, 2021	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,12 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	78%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,25%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	5 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,12 \$	Exercise price

La juste valeur des 100 000 options attribuées au cours de l'exercice terminée le 31 juillet 2021 est de 0,037 \$ par option.

La juste valeur de 3 700 \$ des 100 000 options a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 juillet / July 31, 2021	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,12 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	78%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,25%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	1 an / year	Expected life
Prix d'exercice	0,12 \$	Exercise price

Le 17 août 2021, la Société a attribué un total de 3 715 000 options d'achat d'actions, soit 3 215 000 à des administrateurs, dirigeants, employés et consultants pour une durée de 5 ans et 500 000 options à des consultants, pour une durée de 2 ans. Toutes les options sont acquises à la date de leur octroi, à un prix d'exercice de 0,265 \$ pour la période de 5 ans et 0,28 \$ pour la période de 2 ans. Chaque option peut être levée durant chacune des

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

The fair value of the 2,225,000 options granted for the year ended July 31, 2021, is of \$0.074 per option.

The fair value of \$164,650 of the 2,225,000 options was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

The fair value of the 100,000 options granted for the year ended July 31, 2021, is of \$0.037 per option.

The fair value of \$3,700 of the 100,000 options was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

On August 17, 2021, the Company has granted a total of 3,715,000 stock options, consisting of 3,215,000 to directors, officers, employees, and consultants for a period of 5 years and 500,000 options to consultants, for a period of 2 year. All options vest on the date of their grant, at an exercise price of \$ 0.265 for the period of 5 years and \$ 0,28 for the period of 2 years.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

périodes stipulées ci-haut à compter de la date de l'octroi.

	31 juillet / July 31, 2022	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,265 \$	Share price at grant date
Volatilité attendue	122%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,36%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	5 ans / years	Expected life
Prix d'exercice	0,265 \$	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.

13. 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 11 et 12.

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 2022 et 2021.

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

Each option may be exercised during each of the periods stipulated above from the date of grant

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.

13. 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 11 and 12.

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, 2022 and 2021.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

13. PERTE NETTE PAR ACTION (suite)

13. NET LOSS PER SHARE (continued)

	Pour l'exercice terminé le 31 octobre		
	/ For the year ended October 31,		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Perte nette de l'exercice	(136 113)	(295 316)	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	87 683 046	60 559 726	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

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

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

14. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔT DIFFÉRÉ

14. INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

Les impôts sur le résultat et impôt différé sont composés d'impôt différé lié au renversement des autres crédateurs sont nil (19 258 \$ en 2021), suite au respect des obligations liées au financement accreditif.

Current and deferred income taxes are comprised of deferred taxes related to the reversal of the other payables are nil (\$19,258 in 2021) due to compliance with obligations related to flow-through financing.

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

15. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

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

15. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

Pour la période de trois mois terminé le 31 octobre / For the three- month periode ended October 31

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Trésorerie affectée à l'exploration	220 435	-	Cash reserved for exploration
Souscriptions à recevoir	-	-	Subscriptions receivable
Autres débiteurs	228	48 721	Other receivables
Taxes de vente à recevoir	219 421	(36 177)	Sales taxes receivable
Crédit d'impôt	372 690	(75 475)	Tax credit
Frais payés d'avance	12 147	(17 642)	Prepaid expenses
Fournisseurs et autres créditeurs	(986 539)	(7 740)	Trade and other payables
	<u>(161 618)</u>	<u>(88 313)</u>	

Pour la période de trois mois terminé le 31 octobre / For the three- month periode ended October 31

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Valeur attribuée aux bons de souscription émis	-	220 286	Value assigned to the issued warrants
Frais d'émission d'unités de capitaux propres rémunéré par bon de souscription	-	9 275	Issuance costs of equity units remunerated by warrants
Valeur attribuée aux bons de souscription exercés	-	110 073	Value assigned to the exercised warrants
Valeur attribuée aux options d'achat d'actions exercées	-	3 700	Value attributed to stock options exercised
Augmentation des autres créditeurs liés à l'émission d'actions accréditives	(220 435)	-	Increase of other payables related to the flow-through shares issued

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

16. 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.

16.1 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 l'exercice terminé le 31 juillet 2022, la rémunération de ces principaux dirigeants, composée de salaires et avantages sociaux et d'honoraires de consultation, se présente comme suit :

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

	2022	2021	
	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	1 443	16 304	Exploration and evaluation assets
Frais généraux d'administration	30 121	111 376	General administrative expenses
Frais d'exploration et d'évaluation	10 520	2 400	Exploration and evaluation fees
	42 083	130 080	

17. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

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

16. 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.

16.1 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 year ended July 31, 2022, consisting of salaries and benefits and consulting fees are as follows:

17. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares, and according to tax rules regarding this type of financing, the Company is required to conduct mining exploration work. However, there are no guarantees that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has

Stelmine Canada Ltée	Stelmine Canada Ltd.
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	Notes to Condensed Interim Financial Statements
Au 31 octobre 2022 et 2021	As of October 31, 2022 and 2021
Non auditées et en dollars canadiens	Unaudited, in Canadian dollars

17. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)

Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs

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

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

La Société respectera ces échéanciers.

Au 31 octobre 2022, la somme de 2 500 000 \$ du financement accréditif a été dépensé en entier, respectant ainsi son engagement.

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.

En juin 2018, la société a signé une offre de location valide sur 60 mois, pour le paiement d'un loyer mensuel de 1 556 \$ indexé annuellement. Aucun bail n'a été signé à ce jour.

18. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 20 décembre 2022, Stelmine a annoncé qu'elle a conclu un placement privé sans courtier d'unités accréditives pour un montant de 933 253,50 \$.

La Société a émis un total de 3 110 845 unités à un prix de 0,30 \$ par unités FT. Chaque action FT est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire non accréditive au prix de 0,26 \$ jusqu'au 20 décembre 2024.

17. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (continued)

committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of some expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for the investors.

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

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

The Company will respect these timelines.

As of October 31, 2022, the \$2,500,000 flow-through financing was spent in its entirety, thus fulfilling its prior commitment.

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

In June 2018, the Company signed a 60-month rental offer for a monthly payment of \$1,556, indexed annually. No lease has been signed as of yet.

18. SUBSEQUENT EVENTS

On December 20, 2022 – Stelmine announced that it has closed a non-brokered private placement of flow-through units for gross proceeds of \$933,253.50.

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 and one-half of a non-flow-through common share purchase warrant at a price of \$0.26 until December 20, 2024.