



**États financiers intermédiaires résumés
non audités pour les périodes
de trois et neuf mois terminées le
30 avril 2022**

**Unaudited Condensed Interim Financial
Statements for the
three and nine-month periods ended
April 30, 2022**

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	6
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	8 à/to 30

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 2022 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, 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

	Notes	30 avril / April 30, 2022 \$	31 juillet / July 31, 2021 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 019 489	866 888	Cash and cash equivalents
Trésorerie réservée pour l'exploration	17	1 518 304	-	Cash reserved for exploration
Souscriptions à recevoir	11.1		48 721	Subscriptions receivable
Autres débiteurs		26 319	1 054	Other receivables
Taxes de vente à recevoir		367 195	61 899	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance		53 048	81 745	Prepaid expenses
		<u>2 984 355</u>	<u>1 060 307</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	6 135 905	3 402 048	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	5 791	3 479	Fixed assets
Total de l'actif		<u>9 126 051</u>	<u>4 465 833</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres crédateurs	9	300 458	312 653	Suppliers and other creditors
Non courant				Non-courant
Emprunt	10	30 000	30 000	Borrowing
Total du passif		<u>330 458</u>	<u>342 653</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	11.1	13 503 386	9 093 097	Share capital
Bons de souscription	11.2	1 760 596	820 505	Warrants
Surplus d'apport		3 323 295	2 450 906	Contributed surplus
Déficit		(9 791 684)	(8 241 328)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>8 795 593</u>	<u>4 123 180</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>9 126 051</u>	<u>4 465 833</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

The notes are an integral part of the financial statements.

s. Isabelle Proulx

Isabelle Proulx
Présidente, Chef de la direction
President and Chief Executive Officer

s. André Proulx

André Proulx
Président du conseil d'Administration
Chairman of the Board

		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		
	Notes	2022	2021	2022	2021	
		\$	\$	\$	\$	
DÉPENSES						EXPENSES
Paiements fondés sur des actions		-	-	763 580	-	Share-based payments
Honoraires de consultation		6 000	5 285	12 000	36 785	Consulting fees
Honoraires professionnels		88 333	31 127	283 816	92 165	Professional fees
Loyer		4 669	5 167	14 007	14 322	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	427	243	1 281	577	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		116 378	109 506	363 734	242 613	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		26 988	14 270	111 938	33 821	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'exploration et d'évaluation		-	-	-	16 887	Exploration and evaluation fees
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		<u>(242 795)</u>	<u>(165 598)</u>	<u>(1 550 356)</u>	<u>(437 170)</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôt différé	16	<u>-</u>	<u>-)</u>	<u>-</u>	<u>(19 258)</u>	Deferred taxes
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE		<u>(242 795)</u>	<u>(165 598)</u>	<u>(1 550 356)</u>	<u>(417 912)</u>	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	13	<u>-</u>	<u>(0,00)</u>	<u>-</u>	<u>(0,01)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

Stelmine Canada Ltée
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé
pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 avril 2022
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Change in Equity
for the three and nine-month periods ended April 30, 2022
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 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	10 450 000	1 437 401	652 599			2 090 000	Private placement
Placements privé accréditif	10 638 297	1 805 949	694 051			2 500 000	Flow-through private placement
Frais d'émission d'unités		(134 807)	(119 271)			(254 078)	Unitt Issue expenses
Bon de souscription à un intermédiaire			67 385			67 385	Warrants to an intermediary
Bon de souscription exercés	5 445 615	1 286 046	(242 164)			1 043 882	Warrants exercised
Bons de souscription expirés			(110 509)	110 509		-	Warrants expired
Option d'achat d'actions exercées		15 700		(3 700)		12 000	Stock options exercised
Option d'achat d'actions expirées			(2 000)	2 000			Stock options expired
Rémunération à base d'actions				763 580		763 580	Share-based payments
Perte nette et résultat global de la période					(1 550 356)	(1 550 356)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 30 avril 2022	<u>85 592 491</u>	<u>13 503 386</u>	<u>1 760 596</u>	<u>3 323 295</u>	<u>(9 791 684)</u>	<u>8 795 593</u>	Balance as at April 30, 2022

Stelmine Canada Ltée
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé
pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 avril 2022
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Change in Equity
for the three and nine-month periods ended April 30, 2022
Unaudited, in Canadian dollars

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} août 2020	37 324 046	7 845 978	122 307	2 270 758	(7 526 658)	2 712 385	Balance as at August 1, 2020
Placements privés	8 572 142	381 332	218 718	-	-	600 050	Private placement
Placements privés accréditifs							Flow-through private placement
Frais d'émission d'actions	-	(6 764)	-	-	-	(6 764)	Share issued expenses
Bons de souscription expirés			(11 798)	11 798			Warrants expired
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	(417 912)	(417 912)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 30 avril 2021	<u>45 896 188</u>	<u>8 220 546</u>	<u>329 227</u>	<u>2 282 556</u>	<u>(7 944 570)</u>	<u>2 887 759</u>	Balance as at April 30, 2021

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

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

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	Note	30 avril / April 30, 2022	30 avril / April 30, 2021	OPERATING ACTIVITIES
		\$	\$	
Perte nette et résultat global total de la période		(1 550 356)	(417 912)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Amortissement des immobilisations corporelles	8	1 281	577	Depreciation of fixed assets
Palements Fondés sur des actions	12.1	763 580		Share-based payments
Variations nettes des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation	14	(173 027)	148 688	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(958 522)	(268 647)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITY
Acquisition de droits miniers	7	(29 554)	(110 785)	Acquisition of mining rights
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	(2 721 088)	(285 930)	Increase in exploration and evaluation assets
Acquisition d'immobilisations corporelles	8	(3 594)	(2 049)	Acquisition of fixed assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(2 754 236)	(398 764)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Placements privés	11.1	2 090 000	600 050	Private placement
Placement privé accreditif		2 500 000	-	Flow-through private placement
Frais d'émission d'unités		(131 516)	(6 764)	Unit issue expenses
Exercice de bons de souscription		989 352	-	Warrants exercised
Exercice d'options d'achat d'actions		12 000	-	Stock-options exercised
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		5 459 836	593 286	Cash flows from financing activities

Stelmine Canada Ltée
Tableaux des flux de trésorerie intermédiaire résumé
pour les période de trois et neuf mois terminées le 30 avril 2022
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd
Condensed Interim Statements of Cash Flows
for the three and nine-month periods ended April 30, 2022
Unaudited, in Canadian dollars

	Note	30 avril / April 30, 2022	30 avril / April 30, 2021	
		\$	\$	
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		1 747 078	(74 125)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		866 888	232 054	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		<u>2 613 966</u>	<u>157 929</u>	Cash and cash equivalents, end of period

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

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

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 2022, la Société présentait un déficit cumulé de 9 791 684 \$ (8 241 328 \$ au 31 juillet 2021).

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

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

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, G1G 4C8 Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole STH.

1. NATURE OF ACTIVITIES

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

2. GOING CONCERN

The 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, 2022, the Company has a retained deficit of \$9,791,684 (\$8,241,328 as at July 31, 2021).

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

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

3. GENERAL INFORMATION AND COMPLIANCE WITH IFRS

The Company was incorporated under the *Canada Business Corporations Act* on April 5, 2005. The address of its registered office and its principal place of business is 8255, boul. Henri-Bourassa, office 230, Quebec, Quebec, G1G 4C8 Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol STH.

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS (SUITE)

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

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 31 juillet 2021 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 avril 2022 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 23 juin 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 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.

3. GENERAL INFORMATION AND COMPLIANCE WITH IFRS (CONTINUED)

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, 2021 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended January 31, 2022 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on June 23, 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 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 but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

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)

IAS 1 - Présentation des états financiers

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

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

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{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.

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.

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)

IAS 1 - Presentation of financial Statements

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

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

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 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.

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.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 (suite)

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

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

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

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Une application anticipée est permise.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

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

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

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Annual improvements to IFRS Standards 2018-2020 (continued)

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

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

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

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

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

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

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

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	31 juillet 2021/ July 31, 2021	Augmentations / Additions	Crédits d'impôt / Tax credits	Radiations / Write-offs	30 avril 2022/ April 30, 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Courcy ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	477 662	1 746	-	-	462 622
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 486 017	2 485 440	-	-	3 040 992
	<u>1 963 679</u>	<u>2 487 186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 503 614</u>
Propriété / Property Mercator ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	135 574	23 168	-	-	157 235
Travaux d'exploration / Exploration activities	811 748	235 648	-	-	1 015 461
	<u>947 322</u>	<u>258 816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 172 696</u>
Propriété / Property Joubert ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	64 202	2 400	-	-	66 602
Travaux d'exploration / Exploration activities	228 666	-	-	-	228 666
	<u>292 868</u>	<u>2 400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>295 268</u>
Propriété/Property Trieste ^(d)					
Droits miniers / Mining rights	38 512	2 240	-	-	40 752
Travaux d'exploration / Exploration activities	114 433	-	-	-	114 433
	<u>152 945</u>	<u>2 240</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155 185</u>
Propriété /Property Ilnu ^(e)					
Droits miniers / Mining rights	12 628	-	-	-	12 628
Travaux d'exploration / Exploration activities	32 606	-	-	-	30 482
	<u>45 234</u>				<u>43 110</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	728 578	29 554			739 838
Travaux d'exploration / Exploration activities	2 673 470	2 721 088			4 430 035
	<u>3 402 048</u>	<u>2 750 642</u>			<u>5 169 874</u>

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)**EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)**

Travaux d'exploration au 30 avril 2022 / Exploration activities ended April 30, 2022	PROPRIÉTÉ /PROPERTY				
	COURCY	MERCATOR	JOUBERT	TRIESTE	ILNU
	\$	\$	\$	\$	\$
Main d'œuvre / Labor	173 318\$	44 659\$	-	-	-
Forage / Drilling	540 269\$	3 675 \$	-	-	-
Sous-traitance / subcontracting	241 969\$	14 214 \$	-	-	-
Analyse d'échantillon / sample analysis	80 252\$	19 972 \$	-	-	-
Déplacement / Travelling	46 234\$	59 419\$	-	-	-
Carburant / Fuel	299 842\$	1 323\$	-	-	-
Géophysique / geophysical	1 892 \$	60 369 \$	-	-	-
Location d'équipement / Equipment rental	98 870 \$	11 370 \$	-	-	-
Transport / Transportation	863 031 \$	6 793 \$	-	-	-
Hébergement / Accomodation	59 531 \$	8 970 \$	-	-	-
Dépenses de terrains / Land Expenses	62 910 \$	2 793 \$	-	-	-
Divers / Miscellaneous	17 322 \$	2 091\$	-	-	-
Total / Total	2 485 440 \$	235 648 \$	-	-	-

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

Le détail des dépenses d'exploration pour chacune des propriétés se retrouvent dans le tableau à la Note 7.

a) Courcy, Québec

Droits miniers

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

Au cours de la période, la Société a renouvelé des claims pour une valeur de 1 746 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base pour un montant total de 2 485 440\$.

b) Mercator, Québec

Droits miniers

La propriété Mercator est située à 76 km au nord-est de la propriété Courcy. Elle comprend 775 claims détenus à 100 % par Stelmine et couvre une surface de 389 km². Elle se localise dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca, dans le district de Caniapiscau.

Au cours de la période, la Société a renouvelé des claims pour une valeur de 23 168 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de la période, la Société a effectué de l'exploration de base pour un montant total de 235 648\$.

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.

Au cours de la période, la Société a renouvelé des claims pour une valeur de 2 400 \$.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

Details of exploration expenses for each of the properties can be found in the table in Note 7.

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 is located less than 100 km west of Fermont, Quebec. The Company has committed to pay a net smelter royalty which is detailed in Note 17.

During the period, the Company renewed mining claims for a value of \$1,746.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for an amount of total of \$2,485,440.

b) Mercator, Quebec

Mining rights

The Mercator property is located 76 km north-east from Stelmine's Courcy property. The property consists of a group of 775 claims, 100 % owned by Stelmine and totalling 389 km². The property is situated within the extension of the Opinaca metasedimentary basin in the Caniapiscau District.

During the period, the Company renewed mining claims for a value of \$23,168.

Exploration activities

During the period, the Company conducted baseline exploration for an amount of total of \$235,648.

c) Joubert, Québec

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.

During the period, the Company renewed mining claims for a value of \$2,400.

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

d) Joubert, Québec (suite)

Travaux d'exploration

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

e) Trieste, Québec

Droits miniers

La propriété Trieste consiste en 57 claims 100 % détenus à 100 % par Stelmine Canada et couvrant une superficie 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.)

Au cours de la période, la Société a renouvelé des claims pour une valeur de 2 240 \$.

Travaux d'exploration

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

f) Ilnu, Québec

Droits miniers

La propriété Ilnu est située à 60 km à l'est de la propriété de Mercator. 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.

Au cours de la période, la Société n'a pas renouvelé de claim.

Travaux d'exploration

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

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

c) Joubert, Québec (continued)

Exploration activities

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

d) Trieste, Québec

Mining rights

The Trieste property, 100% owned by Stelmine, consists of 57 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.

During the period, the Company renewed mining claims for a value of \$2,240.

Exploration activities

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

e) Ilnu, Quebec

Mining rights

The Ilnu property is located 60 km east of the Mercator 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.

During the period, the Company did not renew any mining claim.

Exploration activities

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

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2022
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2022
Unaudited, in Canadian dollars

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

8. FIXED ASSETS

	Équipement de bureau / Office equipment	
	\$	
Coût		Cost
Solde au 31 juillet 2021 et au 30 avril 2022	7 921	Balance as of July 31, 2021 and April 30, 2022
Cumul des amortissements	4 443	Accumulated depreciation
Solde au 31 juillet 2021	3 478	Balance as at July 31, 2021
Acquisition	3 594	Acquisition
Amortissement de la période	1 281	Depreciation expense for the period
Solde au 30 avril 2021	5 724	Balance as of April 30, 2021
Valeur comptable nette au 30 avril 2022	5 791	Carrying amount as of April 30, 2022

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	30 avril / April 30, 2022	31 juillet / July 31, 2021	
	\$	\$	
Fournisseurs	241 142	243 423	Trade
Salaires et charges sociales	59 316	69 230	Salaries and benefits
Autres créditeurs (ci-dessous)	-	-	Other payables (below)
	300 458	312 653	
Autres créditeurs au début de l'exercice	-	19 258	Other payables, beginning of the year
Réduction suite au respect de l'engagement lié aux placements accreditifs	-	(19 258)	Reduction following the fulfillment of the commitment related to flow-through placements
Autres créditeurs à la fin de l'exercice	-	-	Other payables, end of the year

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2022
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2022
Unaudited, in Canadian dollars

10. EMPRUNT

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

11. CAPITAUX PROPRES

11.1. Capital-actions

Autorisé

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

10. BORROWING

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

11. EQUITY

11.1. Share capital

Authorized

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

**Nombre
d'actions /**
Number of
shares

Solde des actions ordinaires émises et
entièrement libérées aux 31 juillet 2021

59 058 579

Placements privés

10 450 000

Bons de souscription exercés

6 936 170

Option d'achat d'Actions exercés

100 000

Placement privé accréditif

10 638 297

Solde des actions ordinaires au 30 avril
2022

87 183 046

Balance of ordinary shares issued and fully
paid as at July 31, 2021

Private placements

Warrants exercised

Stock options exercised

Flow-through private placement

Balance of ordinary shares as of April 30,
2022

12. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

11.2. Capital-actions (suite)

- 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 juillet, 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.

- 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 2 692 307 bons de souscription. Un montant de 510 949 \$ a été comptabilisé au capital-actions. Au 31 juillet, un montant de 3 721 \$ était à recevoir. Ce dernier a été encaissé en octobre.

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

11. EQUITY (CONTINUED)

11.2. Share capital (Continued)

- 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 of July 31, 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.

- 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 an intermediary. The Company issued 5,384,614 ordinary shares and 2,692,307 warrants. An amount of \$510,949 was recorded to share capital. As of July 31, an amount of \$3,721 was receivable. This amount was cashed in October.

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

11. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

11.1. Capital-actions (suite)

- 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. Chaque bon de souscription complet permettra au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,30 \$ par action ordinaire jusqu'au 15 octobre 2024 pour une valeur de 220 286 \$.

Dans le cadre du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 12 705 \$ en espèces et a émis 63 525 bons 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 \$. Combinée à la première tranche, la Société a vendu un total de 2 090 000 \$ d'unités.

Dans le cadre de cette tranche du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 57 820 \$ en espèces et a émis 289 100 bons d'intermédiation (les "bons d'intermédiation"). Chaque bon de souscription de l'intermédiaire permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la 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 accréditatives ("Unités FT") pour un produit brut de 2 500 000 \$.

La Société a émis un total de 10 638 297 unités FT à un prix de 0,235 \$ par unité FT. Chaque Unité FT est composée d'une action ordinaire de la Société devant être émise en tant qu'action

12. EQUITY (CONTINUED)

11.1. Share capital (Continued)

- 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. Each full warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.30 per common share until October 15, 2024 for a value of \$220,286.

In connection with the Offering, the Company paid finder's fees of \$12,705 in cash and issued 63,525 finder's warrants for a value of \$9,275. Each finder's warrant entitles the 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. Combined with the first tranche of the Offering, the Company sold an aggregate of \$2,090,000 of Units.

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

- 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

11. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

11.1. Capital-actions (suite)

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 "). Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,30 \$ par action ordinaire jusqu'au 9 décembre 2024.

Stelmine a octroyé un total de 3 215 000 options d'achat d'actions, dont 2 715 000 options ont été octroyées à des administrateurs, un membre de la haute direction et un employé de la Société, et 500 000 options ont été octroyées à un consultant de la Société. Les options du consultant peuvent être exercées pendant une période de deux ans à compter de la date au prix 0,28 \$ par actions.

Les options des administrateurs, d'un membre de la haute direction et d'un employé peuvent être exercées pendant une période de 5 ans à un prix d'exercice de 0,265 \$ par action, soit le cours de clôture des actions de la société à la Bourse de croissance TSX le jour précédant l'attribution. Les options sont sujettes à l'approbation de la Bourse de croissance TSX.

- g) Pour la période neuf mois terminée le 30 avril des bons de souscription ont été exercés pour un encaissement total de 989 354 \$ de la façon suivante :

- 3 336 000 bons à 0,12 \$
- 1 455 555 bons à 0,11\$
- 2 144 615 bons à 0,20 \$

- h) Pour la période neuf mois terminée le 30 avril 100 000 options d'achat d'actions à 0,12 \$ ont été exercés pour un encaissement total de 12 000 \$.

11. EQUITY (CONTINUED)

11.1. Share capital (Continued)

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

Stelmine has granted a total of 3,215,000 stock options, of which 2,715,000 options were granted to directors, executive officers, and an employee of the Company, and 500,000 options were granted to a consultant of the Company. The consultant's options are exercisable for a period of two years from at price of 0.28\$ per common share.

The options for directors, an executive officer an an employee are exercisable for a period of 5 years at an exercise price of \$0.265 per share, being the closing price of the Company's shares on the TSX Venture Exchange the day preceding the grant. The options are subject to the approval of the TSX Venture Exchange.

- g) For the six-month period ended April 30, 2022, warrants have been exercised for a total cash inflow of \$989 354 as follows:

- 3,336,000 warrants at \$0.12
- 1,455,555 warrants at \$0.11
- 2,144,615 warrants at \$0.20

- h) For the nine-month period ended April 30, 2022, 100,000 stock options at \$0.12 have been exercised for a total of \$12,000.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2022
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2022
Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

11. EQUITY (CONTINUED)

11.2. Bons de souscription

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

11.2. Warrants

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

	30 avril / April 30, 2022		31 juillet / July 31, 2021		
	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	21 418 645	0,13	2 548 076	0,20	Balance, beginning of the year
Émis	10 896 773	0,26	19 120 564	0,13	Issued
Expirés	(384 615)	0,20	(250 000)	0,20	Expired
Exercés	(6 936 170)	0,15	-	-	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>24 994 633</u>	0,18	<u>21 418 640</u>	0,13	Balance, end of the period

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:

	30 avril / April 30, 2022		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	Expiry date
21-12-2023	5 236 142	0.12	12-21-2023
04-06-2024	6 322 222	0.11	06-04-2024
11-06-2024	2 574 496	0.20	06-11-2024
15-10-2024	1 285 000	0.30	10-15-2024
15-10-2024	28 525	0.20	10-15-2024
05-11-2024	3 940 000	0.30	11-05-2024
05-11-2024	289 100	0.20	11-05-2024
09-12-2024	<u>5 319 148</u>	0.235	12-09-2024
	24 994 633		

12. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

11.3. 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 30 avril 2022 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 30 avril 2022 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

31 juillet /
July 31,
2021

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

12. EQUITY (CONTINUED)

11.3. 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 January 31, 2022, 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 January 31, 2022, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

13. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

13. EQUITY (CONTINUED)

11.4. Bons de souscription (suite)

11.4. Warrants (continued)

La juste valeur des 2 770 645 bons de souscription de 189 051 \$ émis lors du placement privé de 700 000 \$ au cours de la l'exercice terminé le 30 avril 2022 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

The fair value of the 2,770,645 warrants of \$189,051 issued on a private placement of \$700,000 during the year ended January 31, 2022, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

31 juillet /
July 31,
2021

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

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

The fair value of the 1,348,525 warrants of \$220,286 issued on a private placement of \$514,000 during the quarter ended October 31, 2022, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

31 octobre /
October 31,
2021

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

11. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

11.2. Bons de souscription (suite)

La juste valeur des 3 940 000 bons de souscription de 744 660 \$ 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 janvier /
Janvier 31,
2022

Prix de l'action à la date
d'attribution

0,25 \$

Volatilité attendue

140,00 %

Taux d'intérêt sans risque

1,05 %

Durée de vie prévue

3 ans / years

Prix d'exercice

0,30 \$

La juste valeur des 289 100 bons de souscription de 58 109 \$ 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 janvier /
Janvier 31,
2022

Prix de l'action à la date
d'attribution

0,25 \$

Volatilité attendue

140,00 %

Taux d'intérêt sans risque

1,05 %

Durée de vie prévue

3 ans / years

Prix d'exercice

0,20 \$

11. EQUITY (CONTINUED)

11.2. Warrants (continued)

The fair value of the 3,940,000 warrants of \$744,660 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:

Share price at grant date

Expected volatility

Risk-free interest rate

Expected life

Exercise price

The fair value of the 289,100 warrants of \$58,109 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:

Share price at grant date

Expected volatility

Risk-free interest rate

Expected life

Exercise price

11. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

11.2. Capital-actions (suite)

La juste valeur des 5 319 148 bons de souscription de 1 042 553\$ 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 janvier /
Janvier 31,
2022

Prix de l'action à la date
d'attribution

0,255 \$

Volatilité attendue

142,00 %

Taux d'intérêt sans risque

1,10 %

Durée de vie prévue

3 ans / years

Prix d'exercice

0,30 \$

Share price at grant date

Expected volatility

Risk-free interest rate

Expected life

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 identifiable pour laquelle elle considère que le prix de l'action était extraordinairement volatile suite à un événement spécifique qui n'est pas prévu se répéter au cours de la durée de vie de l'option attribuée.

12. RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS, DES DIRIGEANTS ET DU PERSONNEL

12.1. Paiements fondés sur des actions

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

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

11. EQUITY (CONTINUED)

11.2. Share capital (Continued)

The fair value of the 5,319,148 warrants of \$1,042,553 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 was determined by calculating the historical volatility of the Company's common share price back from the date of the grant and for a period corresponding to the expected life of the options granted. When computing historical volatility, management may disregard an identifiable period in which it considers that the share price was extraordinarily volatile because of a specific event that is not expected to recur during the expected life of the option granted.

12. REMUNERATION OF DIRECTORS, OFFICERS AND EMPLOYEES

12.1. Share-based payments

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

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

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (SUITE)

12.1. Paiements fondés sur des actions (suite)

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 :

	30 avril/ April 30, 2022		
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au début de l'exercice	4 335 000	0,18	
Attribuées	3 715 000	0,27	
Exercées	(100 000)	0,12	
Expirées	(650 000)	0,30	
Expirées	(100 000)	0,12	
Solde à la fin de l'exercice	7 200 000	0,21	

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 0,28 \$ par action pour une durée de deux ans. L'accord de RI, qui prend effet le 16 août 2021.

12. EMPLOYEE REMUNERATION (CONTINUED)

12.1. Share-based payments (continued)

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

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.

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (SUITE)

12.1. Paiements fondés sur des actions (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 30 avril 2022 :

Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Options en circulation / Outstanding options		Options pouvant être exercées / Exercisable options	
		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	760 000	0,03	0,64	760,000	0,09
0,15	500 000	0,01	2,04	500,000	0,02
0,12	2 225 000	0,04	4,17	2,225,000	0,06
0,28	500 000	0,02	1,56	500,000	0,03
0,265	3 215 000	0,12	4,85	3,215,000	0,09
	7 200 000	0,22		7,200, 000	0,29

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

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

Pour la période terminée le 30 avril 2022, la juste valeur des 289 100 options attribuées au cours de la période est de 0.201\$ par option. Un montant de 53 109 \$ a été comptabilisé en tant que paiements fondés sur des actions et estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes. Pour la même période, la juste valeur des 3 215 000 options attribuées est de 0.212\$ par option avec la même méthode. (0 \$ pour la période terminée le 31 janvier 2021).

13. PERTE NETTE PAR ACTION

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

12. EMPLOYEE REMUNERATION (CONTINUED)

12.1. Share-based payments (continued)

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as of April 30, 2022:

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

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

For the period ended April 30, 2022, the fair value of of the 289,100 options granted during the period is \$0.201 per option. An amount of \$53,109 has been accounted for as share-based payments and estimated using the Black-Scholes valuation method. For the same period, the fair value of the 3,215,000 options granted is \$0.212 per option using the same method (\$0 for the period ended January 31, 2021).

13. NET LOSS PER SHARE

In calculating the net loss per share, potentially dilutive ordinary shares, such as share options and warrants, have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share and would thus have an antidilutive effect. Details on outstanding share options and warrants that could

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états
intermédiaires résumés

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril 2022
Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

For the nine-month period ended April 30, 2022
Unaudited, in Canadian dollars

13. PERTE NETTE PAR ACTION (SUITE)

résultat par action futur sont présentées aux notes 11 et 12.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire aux 30 avril 2022 et 2021.

Pour la période de trois mois terminée le 30 avril / For the three-month period ended April 30,

	2022	2021
	\$	\$
Perte nette de l'exercice	(242 795)	(165 598)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	60 559 726	45 896 188
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0.00)	(0,00)

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.

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

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

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril / For the nine-month period ended April 30,

	2022	2021
	\$	\$
Trésorerie affectée à l'exploration	-	(133 040)
Taxes de vente à recevoir	(305 296)	(1 889)
Autre débiteur	23 456	-
Frais payés d'avance	28 697	(171 720)
Fournisseurs et autres créditeurs	80 116	1 858
	(173 027)	(304 791)

13. NET LOSS PER SHARE (CONTINUED)

potentially dilute earnings per share in the future are given in Notes 11 and 12.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e., no adjustment to the net loss was necessary as at April 30, 2022 and 2021.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 avril / For the nine-month period ended April 30

	2022	2021	
	\$	\$	
(1 550 356)	(2206 816)		Net loss for the year
60 600 127	33 975 454		Weighted average number of ordinary shares
(0.00)	(0,01)		Basic and diluted net loss per ordinary share

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

14. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

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

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

15.1. Transactions avec les principaux dirigeants

Rémunération des principaux dirigeants – La Société considère que ses administrateurs et les membres de la direction font partie de ses principaux dirigeants. Pour la période de trois et six mois terminée le 30 avril 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 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,		
	2022	2021	2022	2021	
	\$	\$	\$	\$	
Frais d'exploration et d'évaluation	8 750	4 714	25 054	8 184	Exploration and evaluation
Frais généraux d'administration	84 517	60 040	247 827	142 614	General administrative expenses
Travaux d'exploration	-	-	17 413	-	Exploration activities
	93 267	64 754	290 294	150 798	

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

15.1. Transactions with key management personnel

Compensation of Key Management Personnel – The Company considers its directors and executives to be key management personnel. Key management personnel compensation for the three and six-month period ended January 31, 2022, consisting of salaries and benefits and consulting fees are as follows:

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'exploitation canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

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

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (SUITE)

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.

Pour la période terminée le 30 avril 2022, la Société a reçu un montant de 2 500 000 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2021 au profit des investisseurs. (voir note 11.1 i))

Au cours de la période, une somme de 981 696 \$ sur 2 500 000 \$ a été dépensée en travaux d'exploration. Le montant du financement accréditif non dépensé de 1 518 304 \$ devra être dépensé avant le 31 décembre 2022

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

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

17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Depuis le mois d'avril des bons de souscription ont été exercés pour un encaissement total de 55 000 \$ de la façon suivante :

- 55 555 bons à 0,11 \$

La société est dans l'attente d'un montant de 369 671 \$ en provenance de Revenu Québec pour des impôts à recevoir au 31 juillet 2021, le montant sera comptabilisé lors de l'encaissement.

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (CONTINUED)

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.

For the period ended April 30, 2022 the Company has received an amount of \$2,500,000 from a flow-through placement for which it renounced tax deductions on December 31, 2021, to the benefit of investors. (see note 11.1 i))

Also, during the period, an amount of \$17,173 of the \$2,500,000 has been spent on exploration work. The amount of outstanding unspent funding of \$2 482 827 must be spent by December 31, 2022

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

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

17. SUBSEQUENT EVENTS

Since February, warrants have been exercised for a total cash inflow of \$55,00 as follows:

- 55,555 warrants at \$0.11

The company is expecting to receive \$369,671 from Revenu Québec for taxes receivable as of July 31, 2021, the amount will entered into the account upon receipt.