



LES RESSOURCES KOMET INC.

KOMET RESOURCES INC.

**États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)**  
**Condensed interim Consolidated Financial Statements (unaudited)**

Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015

For the three-month and six-month period ended June 30, 2016 and 2015

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS :

NOTICE TO READERS OF CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Les Ressources Komet Inc. pour la période de trois mois et six mois se terminant le 30 juin 2016, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Condensed Interim Consolidated Financial Statements unaudited of Komet Resources Inc. for the three-month and six-month period ended June 30, 2016, were not audited by a firm of external auditors.

(s) André Gagné

Président et chef de la direction, administrateur / President and CEO, Director

(s) Robert Wares

Président du conseil d'administration / Chairman of the Board

Page

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Condensed Interim Consolidated financial statements

États consolidés intermédiaires de la situation financière	4	Interim Consolidated statements of financial position
États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global	5	Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	6	Interim Consolidated statements of changes in equity
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	7	Interim Consolidated statements of cash flows
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	8	Notes to the condensed interim consolidated financial statements

États consolidés intermédiaires de la situation financière  
Aux 30 juin 2016 et 31 décembre 2015  
(non audités)

Interim Consolidated statements of Financial position  
As at June 30, 2016 and December 31, 2015  
(unaudited)

	30 juin/ June 30, 2016 \$	31 décembre/ December 31, 2015 \$	
<b>ACTIFS</b>			<b>ASSETS</b>
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 4)	531 578	178 212	Cash (note 4)
Actions à émettre	82 950	-	Shares to be issued
Clients et autres débiteurs (note 5)	489 699	252 774	Trade and other receivables (note 5)
Frais payés d'avance	87 401	14 896	Prepaid expenses
<b>Total des actifs courants</b>	<b>1 191 628</b>	<b>445 882</b>	<b>Total current assets</b>
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 6)	6 203 085	5 569 335	Mining properties (note 6)
Immobilisations corporelles (note 7)	844 026	719 124	Property and equipment (note 7)
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>7 047 111</b>	<b>6 288 459</b>	<b>Total non-current assets</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>8 238 739</b>	<b>6 734 341</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
Passifs courants			Current liabilities
Découvert bancaire (note 8)	713 999	469 524	Bank overdraft (note 8)
Créditeurs et charges à payer	835 033	906 122	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à un administrateur (note 9)	300 000	150 000	Due to a director (note 9)
Tranche courante de la dette à long terme (note 10)	286 046	290 729	Current portion of long-term debt (note 10)
<b>Total des passifs courants</b>	<b>2 135 078</b>	<b>1 816 375</b>	<b>Total current liabilities</b>
Passifs non courants			Non-current liabilities
Dette à long terme (note 10)	1 531 995	1 766 316	Long-term debt (note 10)
Débiteures convertibles (note 11)	1 861 427	1 846 188	Convertible debentures (note 11)
Impôts différés	27 842	27 842	Defer income taxes liabilities
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>3 421 264</b>	<b>3 640 346</b>	<b>Total non-current liabilities</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>5 556 342</b>	<b>5 456 721</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Attribuables aux détenteurs des capitaux propres	2 682 397	1 277 620	Equity attributable to the shareholders
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 238 739</b>	<b>6 734 341</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

(s) André Gagné

Président et chef de la direction, administrateur  
President and CEO, Director

(s) Robert Wares

Président du conseil d'administration  
Chairman of the Board

États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global  
Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 30 juin  
2016 et 2015  
Non audité

Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss  
Three-month and six-month period ended June 30, 2016 and  
2015  
Unaudited

	Trois mois terminés/ Three months ended 30 juin / June 30		Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30		
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$	
Produits – Ventes d'or	-	36 410	-	76 787	Revenue – Gold sales
Charges d'exploitation					Operating expenses
Charges d'exploration minière (note 16)	-	433 155	-	757 260	Mining operating expenses (note 16)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	893	4 465	7 431	8 017	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 17)	377 417	218 756	593 718	365 049	Administrative expenses (notes 17)
Intérêts sur débenture	23 217	15 300	46 555	15 300	Interest on debenture
Intérêts sur dette à long terme	33 390	-	69 161	-	Interest on long-term debt
Intérêts sur le dû à un administrateur	(5 095)	-	-	-	Interest on due to a director
Rémunération fondée sur des actions	66 000	-	66 000	210 800	Share-based compensation
Radiation de biens miniers	-	261 976	-	261 976	Radiation of mining properties
	495 822	933 652	782 865	1 618 402	
Perte d'exploitation	(495 822)	(897 242)	(782 865)	(1 541 615)	Operating loss
Gain (perte) de change	74 421	4 390	281 067	9 118	Foreign exchange gain (loss)
Revenus d'intérêts	-	758	525	1 517	Interest revenues
Résultat net	(421 401)	(892 094)	(501 273)	(1 530 980)	Net loss
Autre élément de la perte globale					Other item of comprehensive loss
Écart de conversion sur devises de la filiale étrangère	-	-	(126 923)	-	Currency translation difference of foreign subsidiary
Total du résultat global	(421 401)	(892 094)	(628 196)	(1 530 980)	Total comprehensive loss
Perte par action ordinaire					Loss per common share
De base et diluée par action (note 15)	(0.008)	(0.020)	(0.013)	(0.035)	Basic and diluted per share (note 15)

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres  
Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Interim Consolidated statements of changes in equity  
Three-month and six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

	Capital-actions/ Share capital (note 12)	Bons de souscription / Warrants (note 13)	Options d'achat d'actions / Stock-options (note 14)	Composante équité des débitures convertibles / Equity component of convertible debentures (note 11)	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	5 499 707	517 185	977 450	75 276	418 920	355 882	(6 566 800)	1 277 620	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2016
Perte nette	-	-	-	-	-	-	(501 273)	(501 273)	Net loss
Écart de conversion sur devises de la filiale étrangère	-	-	-	-	-	(126 923)	-	(126 923)	Currency translation difference of foreign subsidiary
Émission d'actions pour le paiement des intérêts sur la débenture dûs le 1 <sup>er</sup> janvier 2016	139 996	-	-	-	-	-	-	139 996	Issuance of shares for the payment of interest on debenture due on January 1 <sup>st</sup> , 2016
Émission d'actions pour l'acquisition de machinerie et équipement	100 000	-	-	-	-	-	-	100 000	Issuance of shares for the acquisition of machinery and equipment
Bons de souscription exercés	369 226	(107 333)	-	-	-	-	-	261 893	Warrants exercised
Options d'achat d'actions annulées	-	-	(114 950)	-	114 950	-	-	-	Stock-options cancelled
Bons de souscription annulés	-	(409 852)	-	-	409 852	-	-	-	Warrants cancelled
Émission d'actions pour le paiement des intérêts sur la débenture dûs le 1 <sup>er</sup> juin 2016	100 000	-	-	-	-	-	-	100 000	Issuance of shares for the payment of interest on debenture due on June 1 <sup>st</sup> , 2016
Émission d'action et de bons de souscription pour une contrepartie de trésorerie	1 220 836	182 913	-	-	-	-	-	1 403 749	Issuance of shares and warrants for cash consideration
Frais d'émissions d'actions	-33 626	-5 039	-	-	-	-	-	-38 665	Share issue expenses
Rémunération à base d'actions	-	-	66 000	-	-	-	-	66 000	Stock-based compensation
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>7 396 139</b>	<b>177 874</b>	<b>928 500</b>	<b>75 276</b>	<b>943 722</b>	<b>228 959</b>	<b>(7 068 073)</b>	<b>2 682 397</b>	<b>Balance as at June 30, 2016</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	4 048 274	638 336	775 050	-	356 820	-	(4 313 510)	1 504 970	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2015
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	-	(1 530 980)	(1 530 980)	Net loss and comprehensive loss
Émission d'actions pour l'acquisition du projet Guiro/Diouga de Stremco SA	1 050 000	-	-	-	-	-	-	1 050 000	Issuance of shares for the acquisition of the Guiro/Diouga project from Stremco SA
Bons de souscription exercés	305 395	(91 436)	-	-	-	-	-	213 959	Warrants exercised
Rémunération à base d'actions	-	-	210 800	-	-	-	-	210 800	Stock-based compensation
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	<b>5 403 669</b>	<b>546 900</b>	<b>985 850</b>	<b>-</b>	<b>356 820</b>	<b>-</b>	<b>(5 844 490)</b>	<b>1 448 749</b>	<b>Balance as at June 30, 2015</b>

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie  
Pour les périodes de trois mois et six mois terminées les 30 juin  
2016 et 2015  
Non audité

Interim Consolidated statements of cash flows  
Three-month and six-month periods ended June 30, 2016 and  
2015  
Unaudited

	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30		Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30		
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$	
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles					Cash flows used in operating activities
Perte de la période	(421 401)	(892 094)	(501 273)	(1 530 980)	Loss for the period
Ajustements:					Adjustments:
Gain de change latent	(54 184)	-	(228 861)	-	
Rémunération sous forme d'actions	66 000	-	66 000	210 800	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	1 074	4 465	7 612	8 017	Depreciation of property and equipment
Amortissement des frais reliés à l'émission de la débenture	3 250	-	6 500	-	Amortization of debenture issuance cost
Intérêts sur débetures non-monétaires	4 307	-	8 739	-	Non-cash interest on convertible debenture
Radiation des biens miniers	-	261 976	-	261 976	Radiation of mining properties
	(400 954)	(625 653)	(641 283)	(1 050 187)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 18)	(297 385)	179 777	(64 516)	299 598	Net change in non-cash operating working capital (note 18)
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles	(698 339)	(445 876)	(705 799)	(750 589)	Cash flows used in operating activities
Flux de trésorerie provenant des activités de financement					Cash flows from financing activities
Remboursement de la dette à long terme	(66 290)	-	(137 081)	-	Reimbursement of long-term debt
Emission de débetures convertibles	-	1 935 000	-	1 935 000	Issue of Convertible Debentures
Emission d'actions ordinaires et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission	1 424 152	34 525	1 626 977	213 959	Issuance of common shares and warrants, net of issue expenses
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	1 357 862	1 969 525	1 489 896	2 148 959	Net cash from financing activities
Flux de trésorerie utilisé dans des activités d'investissement					Cash flows used in investing activities
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés	(254 001)	(319 539)	(553 001)	(496 243)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Acquisition immobilisations corporelles	(122 205)	(181 095)	(122 205)	(186 409)	Acquisition of property and equipment
Flux de trésorerie net utilisé dans des activités d'investissement	(376 206)	(500 634)	(675 206)	(682 652)	Cash flows used in investing activities
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	283 317	1 023 015	108 891	715 718	Net increase in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(465 738)	374 776	(291 312)	682 073	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	(182 421)	1 397 791	(182 421)	1 397 791	Cash and cash equivalents, end of period

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
 Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
 Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
 Unaudited

**Note 1 – Information générale**

Suite à une assemblée extraordinaire et générale des actionnaires tenue le 7 octobre 2013 de LES MANUFACTURIERS KOMET INC. / KOMET MANUFACTURERS INC. il a été résolu :

a) d'approuver le changement dans les statuts de la Société en vue d'un changement dans la dénomination sociale de la Société à Les Ressources Komet Inc. / Komet Resources Inc. (modification complétée le 28 octobre 2013 en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec).

L'adresse du siège social est située au 1191 De Montigny, Sillery, Québec, G1S 3T8. Ses actions sont cotées à la Bourse de croissance TSX sous le symbole KMT.

La Société a incorporé le 11 août 2014 la Société Komet Ressources Afrique SA au Burkina Faso pour la poursuite de ses activités minières en Afrique de l'Ouest.

La Société a incorporé le 8 juin 2016 la Société Komet Mali SARL en République du Mali en Afrique de l'Ouest pour la poursuite de ses activités minières sur le permis aurifère de Moussala situé dans le camp minier aurifère de Kéniéba.

**Note 2 – Mode de présentation**

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») qui s'appliquent à l'établissement d'états financiers intermédiaires y compris IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB »).

Les méthodes comptables appliquées lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles qui ont été appliquées lors de l'établissement des états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015, lesquels ont été dressés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 29 août 2016.

**Note 1 – General information**

Under the extraordinary general meeting of shareholders of LES MANUFACTURIERS KOMET INC. / KOMET MANUFACTURERS INC. held on October 7, 2013, it was resolved:

a) To approve the change of statutes of the Corporation for a change in the name of the Corporation to Les Ressources Komet Inc. / Komet Resources Inc. (change completed on October 28, 2013 under the Quebec Business Corporations Act).

The address of its head office is located at 1191 De Montigny, Sillery, Quebec, G1S 3T8. Its shares are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol KMT.

On August 11, 2014, the Corporation has incorporated the Corporation Komet Ressources Afrique SA in Burkina Faso to pursue its mining activities in West Africa.

On June 8, 2016, the Corporation has incorporated the Corporation Komet Mali SARL in the Republic of Mali, West Africa to pursue its mining activities on the Moussala Gold Permit located in the Kenieba gold mining camp.

**Note 2 – Basis of preparation**

These condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to the preparation of interim financial statements including IAS 34, *Interim Financial Reporting*, as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").

The accounting policies followed in these condensed interim consolidated financial statements are consistent with those applied in the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2015. These condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2015 which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The Board of Directors approved these condensed interim consolidated financial statements on August 29, 2016.

Filiales significatives (consolidées)	Pays / Country	Participation / Ownership	
		30 juin 2016 / June 30, 2016	31 décembre 2015 / December 31, 2015
Komet Ressources Afrique SA	Burkina Faso	100 %	100 %
Komet Mali SARL	Mali	100 %	-



Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
 Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
 Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
 Unaudited

**Note 3 – Continuité d'exploitation**

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et sur une base de continuité d'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.

La Société a trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux potentiellement économiques. La Société n'a pas encore généré un revenu net ni de flux de trésorerie positif de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 30 juin 2016, la Société a un déficit de 7 068 073 \$ (6 566 800 \$ au 31 décembre 2015) et un fonds de roulement déficitaire de 943 450\$ (1 370 493 \$ au 31 décembre 2015). La Société aura besoin de financement supplémentaire pour être en mesure d'avancer et de maintenir ses propriétés minières et pour répondre aux besoins continus relatifs aux opérations courantes.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Depuis la fin de la période, la Société a réalisé un financement important en pour un montant total net de 4 490 312 \$, ce qui est satisfaisant pour poursuivre ses activités.

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 présents et au classement utilisé dans l'état de la situation financière car l'hypothèse de continuité d'exploitation ne convenait pas.

**Note 4 – Trésorerie**

	2016	2015
	\$	\$
Encaisse	531 578	178 212

Une partie de l'encaisse est maintenue dans un compte bancaire d'épargne à taux variables en fonction du solde maintenu dans le compte de la Société.

**Note 5 – Clients et autres débiteurs**

	2016	2015
	\$	\$
Créances client - or	247 011	106 333
Taxes à la consommation	242 688	146 441
	489 699	252 774

**Note 3 – Going concern**

The financial statements have been prepared in compliance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and on a basis of the going concern assumption, meaning the Corporation will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Corporation has found a property that contains potentially economic mineral deposits. The Corporation has not generated a net income or positive cash flows from operations to date. As at June 30, 2016 the Corporation has a deficit of \$7,068,073 (\$6,566,800 as at December 31, 2015) and a deficit working capital of \$943,450 (\$1,370,493 as at December 31, 2015). The Corporation will require additional funding to be able to advance and retain its mining property and meet ongoing requirements for general operations.

The Corporation's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mining properties. Since the end of the quarter, the Corporation completed a \$4,490,312 financial which allows it to pursue its activities.

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.

**Note 4 – Cash**

Cash

A portion of cash is kept in a bank account savings rates depending on the balance maintained in the account of the Corporation.

**Note 5 – Trade and others receivables**

Gold trade receivables  
 Commodity taxes receivable

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 6 – Biens miniers**

**Note 6 – Mining properties**

	Propriété minière FCI / Mining property FCI	Propriété minière Guiro/Diouga / Mining property Guiro/Diouga	Propriété minière Moussala / Mining property Moussala	Total	
	\$	\$	\$	\$	
Participation	50 %	100 %	100 %		Interest
<b>Droits et titres miniers</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	-	4 168 213	-	4 168 213	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2016
Acquisition	-	-	66 180	66 180	Acquisition
Solde au 30 juin 2016	-	4 168 213	66 180	4 234 393	Balance as at June 30, 2016
<b>Actifs d'exploration et d'évaluation</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	-	1 401 122	-	1 401 122	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2016
Frais engagés	-	564 870	2 700	567 570	Expenses
Solde au 30 juin 2016	-	1 965 992	2 700	1 968 692	Balance as at June 30, 2016
Total au 30 juin 2016	-	6 134 205	68 880	6 203 085	Balance as at June 30, 2016
<b>Droits et titres miniers</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	7 928	-	-	7 928	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2015
Acquisition	-	4 168 213	-	4 168 213	Acquisition
Radiation	(7 928)	-	-	(7 928)	Write-off
Solde au 31 décembre 2015	-	4 168 213	-	4 168 213	Balance as at December 31, 2015
<b>Actifs d'exploration et d'évaluation</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	254 048	-	-	254 048	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2015
Frais engagés	-	1 401 122	-	1 401 122	Expenses
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	(254 048)	-	-	(254 048)	Write-off of exploration and evaluation assets
Solde au 31 décembre 2015	-	1 401 122	-	1 401 122	Balance as at December 31, 2015
Total au 31 décembre 2015	-	5 569 335	-	5 569 335	Balance as at December 31, 2015

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 6 – Biens miniers (suite)**

1) Actifs d'exploration et d'évaluation –  
Guïro/Diouga

	30 juin 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Dépenses d'exploration	-	369 270
Géologie	24 800	137 223
Travaux sur le site	1 313 946	1 233 673
Amortissement - machinerie et équipement	80 749	29 754
Intérêts sur débetures convertibles	89 299	89 570
Taxes superficielles	23 034	46 213
	<u>1 531 828</u>	<u>1 905 703</u>
Déduire:		
Produits – Ventes d'or	(1 041 753)	(538 096)
Royautés	74 795	33 515
	<u>564 870</u>	<u>1 401 122</u>

2) Actifs d'exploration et d'évaluation –  
Moussala

Géologie	2700	-
	<u>2700</u>	<u>-</u>

Total des Actifs d'explorations et  
d'évaluation

	<u>567 570</u>	<u>1 401 122</u>
--	----------------	------------------

**Note 6 – Mining properties (continued)**

1) Exploration and evaluation assets -  
Guïro/Diouga

Exploration expenses	
Geological	
Fieldwork	
Depreciation of machinery and equipment	
Interest on debentures	
Superficies taxes	
	<u>1 905 703</u>
Deduct:	
Products - Gold sales	(538 096)
Royalties	33 515
	<u>1 401 122</u>

2) Exploration and evaluation assets -  
Moussala

Geological	-
------------	---

Total of exploration and evaluation  
assets

1) Permis de la propriété minière Guïro/Diouga

Le 12 mai 2015, le permis d'exploitation industrielle de la petite mine d'or située à Guïro/Diouga a été transféré à la Société. Le permis est valable pour une durée de vingt ans à compter de la date de signature du décret du permis initial accordé le 5 mai 2007. Il est renouvelable par périodes consécutives de cinq ans jusqu'à épuisement des gisements dans les limites de la superficie de 65 km<sup>2</sup> visée par le présent permis.

2) Permis de la propriété minière Moussala

Le 21 juin 2016, la Société, via sa Société Komet Mali SARL a fait l'acquisition du permis d'exploration de Moussala situé dans le camp minier de Kéniéba en république du Mali en Afrique de l'Ouest.

1) Operating license at the Guïro/Diouga mining property

On May 12, 2015, the Guïro/Diouga industrial operating license for the small gold mine was transferred to the Corporation. This permit is valid for a period of twenty years from the date of signing of the permit's decree originally granted on May 5, 2007. This permit is renewable for consecutive periods of five years until exhaustion of the deposits within the limits of the area of 65 km<sup>2</sup> covered under this permit.

2) Operating license at the Moussala mining property

June 21, 2016, the Corporation, by Komet Mali SARL made the acquisition of the Moussala exploration permit located in the Kenieba gold mining camp in the Republic of Mali, West Africa.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 7 – Immobilisations corporelles**

**Note 7 – Property and equipment**

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement / Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$		\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	8 601	37 399	692 417	29 749	768 166
Acquisition	404	-	212 859	-	213 263
Solde au 30 juin 2016	9 005	37 399	905 276	29 749	981 429
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	1 550	4 310	32 774	10 408	49 042
Amortissement	1 120	4 675	78 656	3 910	88 361
Solde au 30 juin 2016	2 670	8 985	111 430	14 318	137 403
Valeur comptable au 30 juin 2016	6 335	28 414	793 846	15 431	844 026

Gross carrying amount  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2016  
Acquisition  
Balance as at June 30, 2016  
Accumulated depreciation and impairment  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2016  
Depreciation  
Balance as at June 30, 2016  
Carrying amount as at June 30, 2016

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement / Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$		\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	2 919	23 320	12 260	14 348	52 847
Acquisition	5 682	37 399	680 157	15 401	738 639
Disposition	-	(23 320)	-	-	(23 320)
Solde au 31 décembre 2015	8 601	37 399	692 417	29 749	768 166
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	74	1 866	732	2 225	4 897
Amortissement	1 476	9 732	32 042	8 183	51 433
Disposition	-	(7 288)	-	-	(7 288)
Solde au 31 décembre 2015	1 550	4 310	32 774	10 408	49 042
Valeur comptable au 31 décembre 2015	7 051	33 089	659 643	19 341	719 124

Gross carrying amount  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2015  
Acquisition  
Disposal  
Balance as at December 31, 2015  
Accumulated depreciation and impairment  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2015  
Depreciation  
Disposal  
Balance as at December 31, 2015  
Carrying amount as at December 31, 2015

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 8 – Découvert bancaire**

**Note 8 – Bank overdraft**

	30 juin / June 30 2016	31 juin / June 30 2015
	\$	\$
La Société par l'entremise de sa filiale Komet Ressources Afrique SA a un découvert bancaire autorisé de 300 000 000 FCFA, utilisé au complet, sans garantie, remboursable à demande et portant intérêts au taux de 7%.	713 999	469 524

Through its subsidiary Komet Ressources Afrique SA, the Corporation has an authorized bank overdraft of 300,000,000 FCFA, used in full refundable upon request and bearing interest at 7%.

**Note 9 – Dû à un administrateur**

**Note 9 – Due to a director**

	30 juin / June 30 2016	31 décembre / December 31 2015
	\$	\$
Dû à un administrateur, remboursable à demande à compter du 10 décembre 2016, portant intérêts au taux de 10 % payable annuellement.	300 000	150 000

Due to a director, payable upon request beginning on December 10, 2016, and bearing interests of 10%, payable annually.

Le dû à un administrateur a été remboursé au complet le 25 juillet 2016, le tout sans intérêt, l'administrateur y ayant renoncé.

The due to a director was repaid in full July 25, 2016, without interest following renunciation of the director.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 10 – Dette à long terme**

Emprunt auprès d'une institution financière assumé lors de l'acquisition des actifs de Stremco SA, dont le permis d'exploitation de la mine Guiro/Diouga.

Le 24 novembre 2015, la Société et l'institution financière ont convenu d'un protocole d'accord de règlement du solde en capital dû et des conditions de remboursement. D'abord, le montant final de la dette a été revu à 900 000 000 FCFA soit une réduction de 239 974 955 FCFA (518 586 \$ en \$ canadiens) Les parties ont fixé les modalités de remboursement comme suit :

30 juin / June 30, 2016	31 décembre / December 31, 2015
\$	\$

Le prêt, sans garantie, porte intérêt au taux de 7% l'an, remboursables par des versements mensuels en capital et intérêts de 15 352 870 FCFA (représentant 33 592 \$ mensuellement en \$ canadiens) plus les taxes de 18% sur les intérêts, d'une durée de 72 mois, échéant le 15 novembre 2021.

1 818 041	2 057 845
1 818 041	2 057 845

The loan, unsecured, bears interests at 7% annually repayable by monthly instalments of capital and interests of 15,352,870 FCFA (representing \$33,592 monthly in Canadian \$) plus an 18% tax on interest, for a period of 72 months, maturing, on November 15, 2021.

Tranche courante de la dette à long terme

286 046	290 729
1 531 995	1 766 316

Current portion of long term debt

Année/Year	Capital \$	Intérêts / Interests \$	Total \$
2016	286 046	117 058	403 104
2017	306 725	96 379	403 104
2018	328 898	74 206	403 104
2019	352 674	50 430	403 104
2020	378 169	24 935	403 104
2021	165 529	2 431	167 960

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015

Unaudited

**Note 11 – Débentures convertibles**

En juin 2015, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures convertibles, pour une valeur totale de 2 000 000 \$. La Société a payé des frais reliés à l'émission des débentures de 65 000 \$.

La date d'échéance des débentures est le 8 juin 2020. Les débentures portent intérêt au taux de 12 % payable semestriellement, le 1<sup>er</sup> juin et le 1<sup>er</sup> décembre de chaque année (à l'exception du premier paiement qui a eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2016, soit une période de 7 mois). Conformément à l'acte de fiducie, chaque débenture peut être convertie au gré de son porteur en actions à quelque moment que ce soit avant la date d'échéance finale au prix de conversion initial de 0.65 \$ par action.

Jusqu'à un maximum de trois fois avant la date d'échéance, la Société peut, à son choix, payer les intérêts courus par l'émission d'actions basées sur le cours du marché à la date de paiement. Après la fin de la troisième année, la Société pourra forcer la conversion des débentures si les actions de la Société se transigent à plus de 1.00 \$ par action pendant plus de 10 jours consécutifs.

La Société a déterminé que la juste valeur de l'option de conversion est de 103 118 \$ moins les impôts différés de 27 842 \$. Cette juste valeur des débentures a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie liés à ces débentures au taux de 13.5%, qui représente le taux d'intérêt que la Société estime qu'elle aurait payé si les débentures n'avaient pas eu d'option de conversion, représentant l'excédent entre la juste valeur des débentures et la valeur nominale. La juste valeur initiale de ces débentures est donc de 1 831 882 \$.

	30 juin / June 30, 2016 \$	31 décembre / December 31, 2015 \$	
Solde au début	1 846 188	-	Balance, beginning of period
Débentures convertibles émises au cours de l'exercice	-	1 831 882	Issuance of convertible debentures during the year
Amortissement des frais reliés à l'émission de débentures	6 500	6 500	Amortization of debenture issuance costs
Intérêts capitalisés	8 739	7 806	Interest accretion
Solde à la fin	1 861 427	1 846 188	Balance, end of period

Au 30 juin 2016, le montant d'intérêts totalise 135 854 \$, incluant l'amortissement des frais reliés à l'émission de 6 500 \$ et l'accroissement de juste valeur de 8 739 \$. Un montant de 89 299 \$ a été capitalisé à l'actif d'exploration et d'évaluation et le solde de 46 555 \$ est présenté aux charges d'exploitation.

**Note 11 – Convertible debentures**

In June 2015, the Corporation has completed a private placement in the form of convertible debentures for gross proceeds of \$2,000,000. The Corporation paid a finder's fee of \$65,000.

The debentures mature on June 8, 2020. The debentures bear interest at the rate of 12 % payable semi-annually on June 1<sup>st</sup> and December 1<sup>st</sup> each year (exceptionally the first payment was paid on January 1<sup>st</sup>, 2016, representing a seven-month period). In accordance with the trust deed, each debenture is convertible at any time prior to maturity date at the discretion of the subscriber for shares at a conversion price of \$0.65 per share.

At its discretion and up to a maximum of three time before the due date, the Corporation can pay the accrued interest by issuing shares based on the market price on the date of the payment. After the end of the third year, the Corporation has the right to force the conversion of the debentures in the event that the shares of the issuer are traded at more than \$1.00 per share for more than 10 consecutive days.

The Corporation has determined the fair value of the conversion option at \$103,118 less deferred income taxes of \$27,842. The fair value of debentures was determined by discounting the cash flows related to these debentures at a rate of 13.5 %, which is the interest rate that the Corporation would have expected to pay if the debentures did not have a conversion option, representing the excess of the fair value of debentures and their nominal value. Therefore, the fair value of the convertible debentures is \$1,831,882.

As at June 30, 2016, the total interest is \$135,854, including amortization of issuance costs of \$6,500 and just value accretion of \$8,739. An amount of \$89,299 has been capitalized to exploration and evaluation assets and the balance of \$46,555 is shown as an operating expense.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 12 – Capital-actions**

**Note 12 – Share capital**

12.1 Capital-actions

12.1 Share capital

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, votantes et participantes,  
sans valeur nominale  
Nombre illimité d'actions privilégiées, non votantes, pouvant  
être émises en série, sans valeur nominale

Authorized:  
Unlimited number of common shares, voting and participating,  
without par value  
Unlimited number of preferred shares, non-voting, without par  
value, issuable in series

	Nombre / Number	30 juin / June 30 2016	31 décembre / December 31 2015	Nombre / Number	
		\$	\$		
Solde au début	46 791 276	5 499 707	4 048 274	42 483 547	Balance, beginning of period
Émission d'actions pour le paiement des intérêts sur débetures dûs au 1 <sup>er</sup> janvier et au 1 <sup>er</sup> juin 2016 (a)	650 811	239 996	-	-	Issuance of shares for the payment of interest on debentures due January 1 <sup>st</sup> and June 1 <sup>st</sup> , 2016 (a)
Émission d'actions pour l'acquisition de machinerie et équipement au montant de 91 058 \$ et pour le règlement d'un compte fournisseur au montant de 8 942 \$ (b)	250 000	100 000	-	-	Issuance of shares for acquisition of machinery and equipment for an amount of \$91,058 and a settlement of a supplier for an amount of \$8,942 (b)
Bons de souscription émis aux courtiers exercés (c et d)	226 666	97 466	39 060	465 000	Warrants granted to brokers exercised (c and d)
Bons de souscription émis aux actionnaires exercés (e et f)	632 000	271 760	362 373	842 729	Warrants granted to shareholders exercised (e and f)
Émission d'actions pour une contrepartie en trésorerie (g)	4 253 786	1 220 836	-	-	Issuance of shares for a cash consideration (g)
Émission d'actions en faveur de Stremco SA pour l'acquisition des actifs (h)	-	-	1 050 000	3 000 000	Issuance of shares to Stremco SA as a settlement for the assets acquired (h)
Frais d'émission d'actions	-	(33 626)	-	-	Share issue expenses
Solde à la fin	52 804 539	7 396 139	5 499 707	46 791 276	Balance, end of period



Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 12 – Capital-actions (suite)**

a) Le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la Société a émis 364 858 actions au prix de 0,3837 \$ pour un total de 139 996 \$ et le 1<sup>er</sup> juin 2016, la Société a émis 285 953 actions au prix de 0,3497 \$ pour un total de 100 000 \$ pour le paiement des intérêts sur débetures dûs à ces dates.

b) Le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la Société a émis 250 000 actions au prix de 0,40 \$ pour l'acquisition de machinerie et équipement au montant de 91 058 \$ et pour régler un montant de 8 942 \$ dû au même fournisseur pour un total de 100 000 \$.

c) Depuis le début 2016, la Société a émis 226 666 actions au prix de 0.305 \$ chacune suite à l'exercice de 226 666 bons de souscription émis aux courtiers pour un montant total de 69 133 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, au montant de 28 333 \$, a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

d) En 2015, la Société a émis 465 000 actions au prix de 0.05 \$ chacune suite à l'exercice de 465 000 options de courtier pour un montant total de 23 250 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, au montant de 15 810 \$, a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

e) Depuis le début 2016, la Société a émis 632 000 actions au prix de 0.305 \$ chacune suite à l'exercice de 632 000 bons de souscription émis aux actionnaires pour un montant total de 192 760 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, au montant de 79 000 \$, a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

f) En 2015, la Société a émis 842 729 actions au prix de 0.305 \$ chacune suite à l'exercice de 842 729 bons de souscription émis aux actionnaires pour un montant total de 257 032 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, au montant de 105 341 \$, a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

g) En avril et juin 2016, la Société a émis 4 253 786 actions pour une contrepartie en trésorerie de 1 220 836 \$.

h) Le 19 juin 2015, la Société a émis 3 000 000 actions à Stremco SA au prix de 0.35 \$ chacune lors de l'acquisition des actifs dont le permis dans la mine d'or située à Guiro/Diouga au Burkina Faso pour un total de 1 050 000 \$.

**Note 12 – Share capital (continued)**

a) On January 1<sup>st</sup>, 2016, the Corporation issued 364,858 shares at a price of \$0.3837 for a total of \$139,996 and on June 1<sup>st</sup>, 2016, the Corporation issued 285,953 shares at a price of \$0.3497 for a total of \$100,000 to pay interest on debentures due to these date.

b) On January 1<sup>st</sup>, 2016, the Corporation issued 250,000 shares at a price of \$0.40 for acquisition of machinery and equipment for an amount of \$91,058 and for a settlement to the same supplier for an amount of \$8,942 for a total of \$100,000.

c) Since the beginning of 2016, the Corporation issued 226,666 shares at a price of \$0.305 for gross proceeds of \$69,133 in cash following the exercise of 226,666 warrants granted to brokers. The warrants' fair value, when granted, of \$28,333 has been reallocated to share capital when exercised.

d) In 2015, the Corporation issued 465,000 shares at a price of \$0.05 for gross proceeds of \$23,250 in cash following the exercise of 465,000 warrants granted to brokers. The warrants' fair value, when granted, of \$15,810 has been reallocated to share capital when exercised.

e) Since the beginning of 2016, the Corporation issued 632,000 shares at a price of \$0.305 for gross proceeds of \$192,760 in cash following the exercise of 632,000 broker warrants. The warrants' fair value, when granted, of \$79,000 has been reallocated to share capital when exercised.

f) In 2015, the Corporation issued 842,729 shares at a price of \$0.305 for gross proceeds of \$257,032 in cash following the exercise of 842,729 warrants granted to shareholders. The warrants' fair value, when granted, of \$105,341 has been reallocated to share capital when exercised.

g) On April and June 2016, the Corporation issued 4,253,786 shares for a cash consideration of \$1,220,836.

h) On June 19, 2015, the Corporation issued 3,000,000 shares to Stremco SA at a price of \$0.35 each for the acquisition of all the assets, including the gold mine permit located in Guiro/Diouga in Burkina Faso for a total of \$1,050,000.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 12 – Capital-actions (suite)**

**Note 12 – Share capital (continued)**

12.2 Actions entières

12.2 Escrow agreements

Aux termes de conventions d'entiercement de titres de valeur du 13 décembre 2013, entre la Société, Services aux Investisseurs Computershare et trois porteurs, un total de 700 000 actions a été entiercé. Le 10 % initial a été libéré en date du 18 décembre 2013. Quant au solde, il sera libéré à raison de tranches de 15 % à tous les périodes de six mois à compter du 18 juin 2014, échéant le 18 décembre 2016. Le solde des actions entières au 30 juin 2016 est de 105 000 actions.

Following escrow agreements dated December 13, 2013 between the Corporation, Computershare and three shareholders, a total of 700,000 shares was escrowed. The initial 10% was released on December 18, 2013 and 15% will be released every six months beginning June 18, 2014 until December 18, 2016. As at June 30, 2016, 105,000 shares are in escrow.

Aux termes d'une convention d'entiercement de titres de valeur datée du 13 décembre 2013, entre la Société, Services aux investisseurs Computershare Inc. et Robert P. Wares, un total de 11 810 000 actions sont aussi entières. Quant à 1 810 000 de ces actions, 25% soit 452 500, ont été libérées le 25 décembre 2013 et le solde sera libéré à raison de 25%, soit 452 500, par période de six mois à compter du 25 juin 2014, échéant le 25 juin 2015. Quant aux autres 10 000 000 de ces actions, elles ont été libérées à raison de 10% en date du 18 décembre 2013. Quant au solde, il sera libéré à raison de tranches de 15% à tous les périodes de six mois à compter du 18 juin 2014, échéant le 18 décembre 2016. Le solde des actions entières au 30 juin 2016 est de 1 500 000 actions.

Following an escrow agreement dated December 13, 2013 between the Corporation, Computershare and Robert P. Wares, a total of 11,810,000 shares was also escrowed. The first 1,810,000 will be released to the holder as follows: an initial 25%, representing 452,500 shares was released on December 25, 2013 and afterward a 25% portion representing 452,500 shares will be released every six months beginning June 25, 2014 until June 25, 2015. The balance of 10,000,000 of these shares will be released to the holder as follows: 10% December 18, 2013 and then a release of 15% every six months beginning June 18, 2014, until December 18, 2016. As at June 30, 2016, 1,500,000 shares are in escrow.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 13 – Bons de souscription**

**Note 13 – Warrants**

13.1 Bons de souscription émis aux actionnaires

13.1 Warrants granted to shareholders

Les bons de souscription émis aux actionnaires en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

Outstanding warrants granted to shareholders entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows :

	30 juin / June 30 2016			31 décembre / December 31 2015			
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	3 613 989	451 748	0.305	4 456 718	557 089	0.305	Balance, beginning of period
Attribués	4 253 786	177 874	0.450	-	-	-	Granted
Exercés	(632 000)	(79 000)	0.305	(842 729)	(105 341)	0.305	Exercised
Expirés	(2 981 989)	(372 748)	0.305	-	-	-	Expired
Solde à la fin	4 253 786	177 874	0.450	3 613 989	451 748	0.305	Balance, end of period

	30 juin / June 30 2016		31 décembre / December 31 2015		
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercice price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercice price \$	
Date d'expiration					Expiration date
29 avril 2016	-	-	3 613 989	0.305	April 29, 2016
29 avril 2017	1 820 846	0.45	-	-	April 29, 2017
14 juin 2017	2 432 940	0.45	-	-	June 14, 2017
Solde à la fin	4 253 786	0.45	3 613 989	0.305	Balance at the end

Octroi de 1 820 846 bons de souscriptions aux actionnaires le 29 avril 2016

1,820,846 warrants granted to the shareholders on April 29, 2016.

Prix de l'action	0,33	\$	Share price
Prix d'exercice	0,45	\$	Exercise price
Volatilité prévue	59,03 %		Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,6070 %		Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	1 an / 1 year		Expected life
Juste valeur pondérée	0,043	\$	Weighted fair value

Octroi de 2 432 940 bons de souscriptions aux actionnaires le 14 juin 2016

2,432,940 warrants granted to the shareholders on June 14, 2016.

Prix de l'action	0,33	\$	Share price
Prix d'exercice	0,45	\$	Exercise price
Volatilité prévue	59,54 %		Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,52 %		Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	1 an / 1 year		Expected life
Juste valeur pondérée	0,043	\$	Weighted fair value

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 13 – Bons de souscription (suite)**

**Note 13 – Warrants (continued)**

13.2 Bons de souscription émis aux courtiers

13.2 Warrants granted to brokers

Les bons de souscription émis aux courtiers en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

Outstanding brokers' warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows :

	30 juin / June 30 2016			31 décembre / December 31 2015			
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	523 500	65 437	0.305	988 500	81 247	0.185	Balance, beginning of period
Exercés	(226 666)	(28 333)	0.305	(465 000)	(15 810)	0.05	Exercised
Expirés	(296 834)	(37 104)	0.305	-	-	-	Expired
Solde à la fin	-	-	-	523 500	65 437	0.305	Balance, end of period

	30 juin / June 30 2016		31 décembre / December 31 2015		
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercice price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercice price \$	
Date d'expiration 29 avril 2016	-	-	523 500	0.305	Expiration date April 29, 2016
Solde à la fin	-	-	523 500	0.305	Balance, end of period

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 14 – Paiements fondés sur des actions**

La Société a adopté un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'options d'achat d'actions pouvant être émises en vertu du régime était de 2 763 150. Le 22 mai 2014, lors d'une réunion du conseil d'administration, il fut approuvé d'apporter des modifications au régime actuellement existant dont le nombre maximal d'options d'achat d'actions pouvant être émises qui est maintenant de 5 000 000. Ces modifications ont été approuvées par la Bourse de croissance TSX et par les actionnaires en juillet 2015.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du 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 peut excéder dix ans. Les options sont acquises immédiatement.

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

**Note 14 – Share-based compensation**

The Corporation has adopted a stock option plan under which members of the Board of Directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of stock options issuable under the plan was 2,763,150. On May 22, 2014, at a meeting of the Board of Director, it was approved to make changes to the currently existing system with maximum stock options issuable, which are now 5,000,000. These changes have been approved in July 2015 by the TSX Venture Exchange and shareholders.

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed ten years. The options vest immediately.

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

	30 juin / June 30 2016		31 décembre / December 31 2015		
	Nombre d'options/ Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price \$	Nombre d'options/ Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price \$	
En circulation au début de la période	4 150 000	0.473	3 450 000	0.479	Outstanding, beginning of period
Octroyées	400 000	0.370	1 150 000	0.466	Granted
Annulées	(450 000)	0.472	(450 000)	0.492	Cancelled
En circulation à la fin de la période	4 100 000	0.463	4 150 000	0.473	Outstanding, end of period

Options en circulation et exerçables

Options outstanding and exercisable

Prix de levée / Exercise price \$	Nombre / Number	Période résiduelle de levée / Remaining contractual life	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
0.475	2 600 000	7.89	0.475
0.520	250 000	8.08	0.520
0.500	550 000	8.55	0.500
0.370	300 000	9.09	0.370
0.370	400 000	9.79	0.370

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 14 – Paiements fondés sur des actions (suite)**

**Note 14 – Share-based compensation (continued)**

**Période de six mois terminée le 30 juin 2016**

**For the six-month period ended June 30, 2016**

Octroi de 400 000 options le 15 avril 2016

Stock options of 400,000 granted April 15, 2016

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées le 15 avril 2016 a été estimée à 66 000 \$ selon le modèle d'évaluation de Black et Scholes à partir des hypothèses suivantes :

The fair value of stock options granted on April 15, 2016 has been estimated at \$66,000 using the Black & Scholes model with the following assumptions:

Prix de l'action	0.37 \$	Share price
Prix d'exercice	0.37 \$	Exercise price
Volatilité prévue	67.50 %	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0.59 %	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Juste valeur pondérée	0.165 \$	Weighted fair value

**Période de douze mois terminée le 31 décembre 2015**

**For the Twelve-month period ended December 31, 2015**

Octroi de 300 000 options le 2 août 2015

Stock options of 300,000 granted August 2, 2015

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées le 2 août 2015 a été estimée à 53 700 \$ selon le modèle d'évaluation de Black et Scholes à partir des hypothèses suivantes :

The fair value of stock options granted on August 2, 2015 has been estimated at \$ 53,700 using the Black & Scholes model with the following assumptions:

Prix de l'action	0.37 \$	Share price
Prix d'exercice	0.37 \$	Exercise price
Volatilité prévue	74.07 %	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0.56 %	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Juste valeur pondérée	0.179 \$	Weighted fair value

Octroi de 850 000 options le 22 janvier 2015

Stock options of 850,000 granted January 22, 2015

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées le 22 janvier 2015 a été estimée à 210 800 \$ selon le modèle d'évaluation de Black et Scholes à partir des hypothèses suivantes :

The fair value of stock options granted on January 22, 2015 has been estimated at \$ 210,800 using the Black & Scholes model with the following assumptions:

Prix de l'action	0.50 \$	Share price
Prix d'exercice	0.50 \$	Exercise price
Volatilité prévue	76.50 %	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0.56 %	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	3 ans / years	Expected life
Juste valeur pondérée	0.248 \$	Weighted fair value

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 15 – Résultat par action**

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de la période, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait anti dilutive. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 13 et 14. 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 au résultat n'a été nécessaire en 2016 et 2015.

**Note 15 – Loss per share**

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 13 and 14.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator, i.e. no adjustment to the loss were necessary in 2016 and 2015.

	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30, 2016 \$	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30, 2015 \$	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30, 2016 \$	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30, 2015 \$	
Résultat net de la période	(421 401)	(892 094)	(628 196)	(1 530 980)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	50 038 828	43 735 458	48 770 943	43 195 348	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0.008)	(0.020)	(0.013)	(0.035)	Basic and diluted loss per share

**Note 16 – Charges d'exploration minière**

	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30, 2016 \$	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30, 2015 \$	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30, 2016 \$	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30, 2015 \$
Frais d'exploration minière et dépenses sur le site	-	312 841	-	535 825
Salaires d'exploration minière	-	120 314	-	221 435
	-	433 155	-	757 260

**Note 16 – Mining operating expenses**

Mining exploration costs and site expenses  
Mining exploration salaries

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 17 – Charges administratives**

**Note 17 – Administrative expenses**

	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30,	
	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires d'administration	63 734	44 183	129 930	81 951	Management salaries
Frais divers	21 576	26 135	45 649	37 308	General expenses
Frais de promotion	57 005	-	57 005	-	Promotion fees
Honoraire de gestion	31 000	29 000	62 000	54 000	Management fees
Honoraires professionnels	87 352	50 918	133 703	83 759	Professional fees
Intérêts sur découvert et frais bancaires	22 877	2 706	38 393	4 758	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	40 308	37 705	46 869	46 535	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	2 453	2 344	4 795	4 672	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	40 420	20 872	45 988	45 316	Travel expenses
Télécommunications	10 692	4 893	29 386	6 750	Telecommunications
	<u>377 417</u>	<u>218 756</u>	<u>593 718</u>	<u>365 049</u>	

**Note 18 – Variation nette des éléments hors  
caisse du fonds de roulement d'exploitation**

**Note 18 – Net change in non-cash operating  
working capital**

	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 juin / June 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 juin / June 30,	
	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
Transfert dans les actifs courants du dépôt sur acquisition mine d'or Guïro/Diouga (note 7)	-	(600 000)	-	(600 000)	Transfert to current assets the deposit acquisition of gold mine Guïro/Diouga (note 7)
Augmentation du créancier spécial sur acquisition mine d'or Guïro/Diouga (note 7)	-	600 000	-	600 000	Increase of special account payable acquisition of gold mine Guïro/Diouga (note 7)
Augmentation des actions à émettre	(82 950)	-	(82 950)	-	Increase of shares to be issued
Augmentation créances client - or	(114 842)	-	(140 678)	-	Increase – gold trade receivable
Diminution (augmentation) des taxes à la consommation	(57 439)	(27 790)	(96 247)	(37 806)	Decrease (increase) of commodity taxes
Diminution des crédits d'impôt à l'exploration minière	-	-	-	160 725	Decrease of tax credits for mining exploration
Diminution (augmentation) des frais payés d'avance	(24 038)	(8 716)	(72 505)	(6 029)	Decrease (increase) of prepaid
Augmentation (diminution) des créanciers et charges à payer	(18 116)	216 283	177 864	182 708	Increase (decrease) of accounts payable and accrued liabilities
Augmentation dû à un administrateur	-	-	150 000	-	Increase due to a director
	<u>(297 385)</u>	<u>179 777</u>	<u>(64 516)</u>	<u>299 598</u>	



Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 18 – Variation nette des éléments hors  
caisse du fonds de roulement d'exploitation  
(suite)**

**Note 18 – Net change in non-cash operating  
working capital (suite)**

b) Trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Cash and cash equivalents

	30 juin / June 30 2016 (6 mois / months)	31 décembre / December 31 2015 (12 mois / months)	
	\$	\$	
Encaisse			Cash
Dollar canadien	530 042	174 596	Canadian dollars
Francs CFA (convertis)	1 536	3 616	CFA franc (converted)
	531 578	178 212	
Découvert bancaire Afrique (note 8)	(713 999)	(469 524)	Bank overdraft Africa (note 8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux tableaux consolidés des flux de trésorerie	(182 421)	(291 312)	Net cash and cash equivalents to the consolidated statements of cash flows

c) Éléments sans incidence sur la trésorerie et  
équivalents de trésorerie

c) Items not affecting cash and cash equivalents

	30 juin / June 30 2016 (6 mois / months)	31 décembre / December 31 2015 (12 mois / months)	
	\$	\$	
Acquisition de biens miniers et d'immobilisations corporelles			Acquisition of mining property and property and equipment
Émission d'actions	-	1 050 000	Issuance of shares
Assumption d'une dette à long terme	-	2 341 509	Assumption of long-term debt
Acquisition de machinerie et équipement par émission d'actions	91 058	-	Acquisition of machinery and equipment by issuance of shares
Dotations aux amortissements attribués aux frais d'exploration et d'évaluation	80 749	29 754	Depreciation of property and equipment allocated to exploration and evaluation assets
Assumption d'un compte fournisseur par émission d'actions	8 942	-	Assumption of supplier account by issuance of shares
Paiement d'intérêts sur débetures dûs le 1 <sup>er</sup> janvier 2016 et le 1 <sup>er</sup> juin 2016 par émission d'actions	239 996	-	Payment of interest on debentures due January 1 <sup>st</sup> , 2016 and June 1 <sup>st</sup> , 2016 by issuance of shares
	420 745	3 421 263	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 19 – Transactions entre parties liées**

**Note 19 – Related parties transactions**

a) Au cours de la période, la Société a effectué avec les principaux dirigeants, les transactions suivantes :

a) During the period, the Corporation undertook with key management personnel the following transactions :

	30 juin / June 30 2016 (6 mois / months)	30 juin / June 30 2015 (6 mois / months)	
	\$	\$	
<u>Administrateurs</u>			<u>Directors</u>
Honoraires de gestion	62 000	54 000	Management fees
Honoraires professionnels – comptabilité	39 231	28 898	Professional fees – accounting
Paiements fondés sur des actions	33 000	76 655	Share-based compensation
Intérêts sur débetures	36 000	-	Interest on debentures
Intérêts sur le dû à un administrateur	-	-	Interest on due to a director

La direction considère que ces opérations ont été conclues aux mêmes conditions que les opérations courantes avec des tiers non apparentés. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Management is of the opinion that these transactions were undertaken under the same conditions as transactions with non-related parties. These operations were incurred in the normal course of business and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

b) Les créiteurs incluent les montants suivants avec des administrateurs:

b) Accounts payable include the following amounts with directors:

	30 juin / June 30 2016	30 juin / June 30 2015	
	\$	\$	
Créiteurs – Autres	17 200	22 333	Accounts payable - Others
Créiteurs – intérêts	6 000	-	Accounts payable – Interest
<b>Total des créiteurs</b>	<b>23 200</b>	<b>22 333</b>	<b>Total accounts payable</b>

**Note 20 – Instruments financiers et gestion des risques**

La Société est exposée à divers risques financiers par le biais de ses instruments financiers : risque de marché, risque de crédit et risque de liquidité.

**20.1 Juste valeur**

La juste valeur des instruments financiers à la date de clôture a été calculée sur la base de données d'un marché disponible, en utilisant des méthodes de flux de trésorerie actualisés. Le fait qu'il existe des différences dans les méthodes d'évaluation signifie que les mesures ne reflètent pas nécessairement les montants exacts qui pourraient être reçus ou à payer pour les instruments sur le marché.

Les instruments financiers de la Société sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente lors des périodes subséquentes à la comptabilisation initiale et selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants:

Niveau 1: Les prix indiqués (non rajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2: Données autres que les prix cotés inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (à savoir les prix) ou indirectement (à savoir les dérivés de prix);

Niveau 3: Données pour les actifs et passifs qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché.

**Note 20 – Financial instruments and risk management**

The Corporation is exposed to various financial risks through its financial instruments: market risk, credit risk and liquidity risk.

**20.1 Fair value**

The fair value of financial instruments at the reporting date was calculated on the basis of available market data, using current discounted cash flow methods. The fact that there are differences in the valuation methods means that the measurements do not necessarily reflect the exact amounts that could be received from or paid out on instruments on the market.

The Company's financial instruments are measured at fair value on a recurring basis in periods subsequent to initial recognition and fair value hierarchy.

The fair value hierarchy has the following levels:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;

Level 2: Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices);

Level 3: Inputs for assets or liabilities that are not based on observable market data.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 20 – Instruments financiers et gestion des risques  
(suite)**

**Note 20 – Financial instruments and risk management  
(continued)**

**20.1 Juste valeur (suite)**

**20.1 Fair value (continued)**

Notes	30 juin / June 30 2016		31 décembre / December 31 2015			
	Coût d'acquisition / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair value \$	Coût d'acquisition / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair value \$		
<b>Actifs financiers</b>						
Trésorerie	4	531 578	531 578	178 212	178 212	<b>Financial assets</b> Cash
Clients et autres débiteurs	5	489 699	489 699	252 774	252 774	Trade and other receivables
Actions à émettre	-	82 950	82 950	-	-	Shares to be issued
<b>Passifs financiers</b>						
Découvert bancaire	8	713 999	713 999	469 524	469 524	<b>Financial liabilities</b> Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	-	835 033	835 033	906 122	906 122	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à un administrateur	9	300 000	300 000	150 000	150 000	Due to a director
Dette à long terme	10	1 685 232	1 818 041	1 828 560	2 057 045	Long term debt
Déventures convertibles	11	2 000 000	1 861 427	2 000 000	1 846 188	Convertible debentures

La valeur comptable de la trésorerie, des clients et autres débiteurs, des crédits d'impôts à l'exploration minière à recevoir, du découvert bancaire, des créditeurs et charges à payer et du dû à un administrateur est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

The carrying amount of cash, trade and other receivables, tax credits for mining operation, bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities and due to a director is considered a reasonable approximation of the fair value because of the short maturities of these instruments.

Les déventures convertibles et la dette à long terme évaluées à la juste valeur, à l'état de la situation financière au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2015, sont classées au niveau 2.

Convertible debentures and long-term debt measured at fair value in the statement of financial position as at June 30, 2016 and December 31, 2015, are classified as Level 2.

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux durant les périodes de présentation de l'information financière.

There were no transfers between levels during periods of presentation of financial information.

La méthode et les techniques d'évaluation utilisées pour l'évaluation des justes valeurs sont demeurées inchangées comparativement à celles des périodes précédant la présentation de l'information financière.

Methodology and evaluation techniques for the assessment of fair value are unchanged compared to previous reporting periods of presentation of financial information.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 20 – Instruments financiers et gestion des risques  
(suite)**

**Note 20 – Financial instruments and risk management  
(continued)**

**20.1 Juste valeur (suite)**

**20.1 Fair value (continued)**

La Société se concentre sur la sécurisation des flux de trésorerie à court terme en réduisant au minimum l'exposition aux risques des marchés financiers. Le risque de marché représente la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier qui fluctue en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée aux trois types de risque de marché : le risque de change, le risque de taux d'intérêt et autre risque de prix.

The Corporation focuses on actively securing short-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets risks. Market risk is the fair value of future cash flows of a financial instrument which will fluctuate because of changes in market prices. The Corporation is exposed to the following three types of market risk: currency risk, interest rate risk and other price risk.

Aucun changement ne s'est produit dans les objectifs, politiques et processus liés à la gestion des risques des instruments financiers au cours de ces périodes de déclaration. La Société n'utilise pas d'actifs financiers à des fins spéculatives. Les risques financiers les plus importants auxquels est exposée la Société sont décrits ci-dessous.

No changes were made in the objectives, policies and processes related to financial instruments risk management during these reporting periods. The Corporation does not use financial assets for speculative purposes. The most significant financial risks to which the Corporation is exposed are described below.

**20.2 Risque de marché**

**20.2 Market risk**

La Société est exposée à des risques de fluctuations des taux de change, de taux d'intérêt et des prix du marché qui influent sur ses passifs financiers, ses actifs financiers et les transactions futures. La Société est exposée au risque de marché par rapport au prix des métaux ainsi qu'aux fluctuations du prix du marché par rapport à la devise franc CFA.

The Corporation is exposed to risks from changes in foreign exchange rates, interest rates and market prices that affect its financial liabilities, financial assets and future transactions. The Corporation is exposed to market risk with respect to metal prices and fluctuations of the market in relation to the FCA franc currency.

**20.3 Sensibilité au taux de change**

**20.3 Foreign currency sensitivity**

Au cours de la période, la Société a effectué des opérations au Burkina Faso suivant la monnaie en vigueur dans ce pays qui est le franc CFA qui fluctue en fonction de l'euro. La Société est exposée aux fluctuations monétaires lors de l'acquisition des actifs d'exploration et d'évaluation et de ses dettes libellées en franc CFA, qui sont basés au Burkina Faso.

During the period, the Corporation carried out operations in Burkina Faso according to the currency in force in this country which is the CFA franc, which fluctuates with the euro. The Company is exposed to currency fluctuation in the acquisition of exploration and evaluation assets, as well as its foreign currency debts, which are based in Burkina Faso.

Une grande portion des opérations de la Société sont effectuées en franc CFA. La Société ne conclut pas de contrats pour couvrir son risque de change.

A large portion of the Corporation's transactions are carried out in CFA franc. The Corporation does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

Les actifs et passifs monétaires libellés en francs CFA, convertis en dollars canadiens au taux de clôture, et qui exposent la Société au risque de change sont les suivants :

Monetary assets and liabilities denominated in CFA franc, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Corporation to the currency risk are as follows:

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 20 – Instruments financiers et gestion des risques  
(suite)**

**Note 20 – Financial instruments and risk management  
(continued)**

**20.3 Sensibilité au taux de change (suite)**

**20.3 Foreign currency sensitivity (continued)**

	30 juin / June 30 2016	31 décembre / December 31 2015	
	\$	\$	
Trésorerie	1536	3 616	Cash
Clients et autres débiteurs	531 578	240 559	Trade and other receivables
Frais payés d'avance	33 512	10 589	Prepaid expenses
Découvert bancaire	(713 999)	(469 524)	Bank overdraft
			Accounts payable and accrued
Créditeurs et charges à payer	(626 492)	(504 934)	liabilities
Dette à long terme	(1 818 041)	(2 057 045)	Long-term debt
Exposition totale	(2 591 906)	(2 776 739)	Total exposure

**20.4 Risque de taux d'intérêt**

**20.4 Interest rate risk**

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses instruments financiers à taux d'intérêt fixe. Les instruments financiers à taux d'intérêt fixe assujettissent la Société à un risque de juste valeur alors que les instruments financiers à taux variables l'exposent à un risque de variation des flux de trésorerie. Pour les actifs financiers et passifs financiers à taux variable, une réestimation périodique des flux de trésorerie destinée à refléter les fluctuations des taux d'intérêt du marché modifie le taux d'intérêt effectif.

The Corporation is exposed to interest rate risk on its fixed interest rate financial instruments. Fixed-rate instruments subject the Corporation to a fair value risk while the variable-rate instruments subject it to a risk of change in cash flow. For variable-rate financial assets and floating rate financial liabilities, periodic re-estimation of cash flows to reflect movements market rates of interest alters the effective interest rate.

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des changements de taux d'intérêt du marché.

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of change in market interest rates.

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt par le découvert bancaire, les débentures convertibles et la dette à long terme qui sont à taux fixe.

The Corporation is exposed to interest rate risk primarily on its bank overdraft, convertible debentures and long-term debt which are all fixed rate.

**20.5 Risque de prix des produits de base**

**20.5 Commodity price risk**

La rentabilité future de la Société est directement liée au prix du marché de l'or. Les fluctuations des prix de l'or pourraient créer de la volatilité pour les flux de trésorerie futurs, les ventes et les coûts de production futurs. La Société est exposée à des risques de prix des matières premières.

The future profitability of the Corporation is directly related to the market price of gold. Fluctuations in the gold price could create volatility in the future cash flows, the future reported amounts for sales and production costs. The Corporation is exposed to commodity price risks.

**20.6 Risque de crédit**

**20.6 Credit risk**

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers qui suivent à la date de clôture:

The Corporation's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of the following financial assets at the reporting date, as summarized below:

	2016 \$	2015 \$	
Actifs financiers			Financial assets
Trésorerie	531 578	178 212	Cash
Clients et autres débiteurs	489 699	252 774	Trade and other receivables
Total	1 021 277	430 986	Total

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 20 – Instruments financiers et gestion des risques  
(suite)**

**Note 20 – Financial instruments and risk management  
(continued)**

**20.6 Risque de crédit**

**20.6 Credit risk**

La société atténue ce risque en déposant sa trésorerie et équivalents de trésorerie auprès d'une institution financière canadienne jouissant d'une cote de crédit A-1 et auprès d'une banque en Afrique auquel aucune cote de crédit n'est attribuée.

The Corporation offsets these risks by depositing cash and cash equivalents with a Canadian international institution with credit rating A-1, and with a bank in Africa, which has no credit rating.

La Société a un compte client relié à des ventes d'or. Le montant des autres débiteurs figurant dans la note 9 représente des taxes à la consommation à recevoir du gouvernement du Burkina Faso. Les crédits d'impôts à l'exploration minière proviennent de crédits fiscaux disponibles selon la déclaration fiscale du Québec.

The Corporation has one trade account related to gold sales. The amount of other receivables shown in note 9 is related to commodity taxes receivable from the government in Burkina Faso. The tax credits for mining exploration were available from Quebec's income tax return

**20.7 Risque de liquidité**

**20.7 Liquidity risk**

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou un autre actif financier.

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Au cours de la dernière année, la Société a financé ses programmes d'exploration, son besoin en fonds de roulement et les acquisitions d'actifs miniers par le biais du découvert bancaire, d'une dette à long terme, de débetures convertibles et d'émission de capitaux propres.

Over the past year, the Corporation has financed its exploration programs, its cash flow requirement and acquisitions of mining assets through the bank overdraft, long-term debt, convertible debentures and share capital.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles (y compris les paiements d'intérêts le cas échéant), des passifs de la Société :

The following table presents contractual maturities (including interest payments where applicable), of the Corporation's liabilities:

	Moins d'un an / Less than one year	Plus d'un an / more than one year	
30 juin 2016	\$	\$	June 30, 2016
Découvert bancaire	713 999	-	Bank overdraft
Créiteur et charges à payer	835 033	-	Account payable and accrued liabilities
Dû à un administrateur	300 000	-	Due to a director
Dette à long terme	403 104	1 780 376	Long-term debt
Débetures convertible	240 000	2 700 000	Convertible debentures
	<u>2 492 136</u>	<u>4 480 376</u>	
31 décembre 2015	\$	\$	December 31, 2015
Découvert bancaire	469 524	-	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	906 122	-	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à un administrateur	165 000	-	Due to a director
Dette à long terme	425 457	2 091 830	Long-term debt
Débetures convertibles	240 000	2 820 000	Convertible debentures
	<u>2 206 103</u>	<u>4 911 830</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2016 et 2015  
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Six-month period ended June 30, 2016 and 2015  
Unaudited

**Note 21 – Engagements financiers et éventualités**

a) Redevances gouvernementales

Au Burkina Faso, le taux de redevances sur les volumes expédiés est de 3% dans le cas d'un cours au comptant de l'or inférieur ou égal à 1 000 \$ US l'once, de 4% dans le cas d'un cours au comptant de l'or se situant entre 1 000 \$ US et 1 300 \$ US l'once et de 5% dans le cas d'un cours au comptant de l'or supérieur à 1 300 \$ US l'once. En 2015 et 2016, la Société était assujettie à une redevance de 4%. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2016, des redevances gouvernementales de 44 442\$ en dollars canadiens ont été payées au gouvernement du Burkina Faso.

b) Redevance à Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2% du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 \$ CAN jusqu'à concurrence de 2 000 000 \$ CAN. Stremco a cédé de ce montant une somme approximative de 450 000 \$ à l'un de ses créanciers, en l'occurrence la Coris Bank International. Au 30 juin 2016, des redevances de 32 936 \$ CAN sont payables.

c) Événualités

En vertu d'un contrat d'emploi, la Société a des engagements totalisant la somme de 30 000 \$ en indemnité de fin d'emploi advenant la mise à pied ou la fermeture du projet.

**Note 22 – Événements postérieurs à la date de clôture**

a) Émission d'actions suite à la clôture d'un financement privé

Le 18 juillet 2016, la Société a conclu un placement privé sans courtier par l'émission d'un nombre total de 13 129 567 actions ordinaires de la société (partagé par deux souscripteurs) à un prix de 0,36 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 4 726 644 \$. La Société a payé un honoraire de 5 %, soit la somme de 236 332 \$ en rapport avec ce placement privé. En vertu de leur convention de souscription respective, les souscripteurs disposent de certains droits de préemption leur permettant de participer à une émission future d'actions et de titre apparentés à des actions de la société afin de maintenir leur participation respective dans le capital et peuvent choisir, dans certaines circonstances, de désigner une personne convenablement qualifiée pour être nommée ou élue au conseil d'administration de la société.

La Société utilisera le produit du placement afin de financer l'acquisition d'équipements de production importants et d'exploration sur ses permis.

**Note 21 – Financial commitments and contingencies**

a) Governments royalties

In Burkina Faso, all shipments with gold prices lower or equal to US \$1,000 per ounce are subject to a royalty rate of 3%, a 4% rate is applied when gold prices are between US \$1,000 and US \$1,300 per ounce and 5% royalty rate when a gold spot price is greater than US \$1,300 per ounce. In 2015 and 2016, the Corporation was subject to a royalty of 4%, which was calculated using the retail market value of gold ounces sold at that time. For the six-month period ended June 30, 2016, government royalties amounting to \$44,442 in Canadian dollars were paid to the Government of Burkina Faso.

b) Royalties paid to Stremco SA

The Corporation will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of CAN \$ 1,300 per ounce up to \$ 2,000,000 CAN. From this amount, Stremco transferred approximately \$ 450,000 CAN to one of its creditor, Coris Bank International. As of June 30, 2016, royalties amounting CAN \$32,936 are due.

c) Contingencies

The Corporation committed to pay \$30,000 in severance pay under one employment contract, should the employees be laid-off or the project be closed.

**Note 22 – Events after the reporting period**

a) Issuance of shares following the closing of a private placement

On July 18, 2016, the Corporation has closed a non-brokered private placement by issuing a total 13,129,567 common shares of the Corporation at a price of \$0.36 per Common shares for gross aggregate proceeds of \$4,726,644 (two subscribers have participated in the offering). In connection to the private placement, the Corporation paid a finder's fee equal to 5% representing an amount of \$ 236,332. Under their respective subscription agreement, the subscribers have certain pre-emptive rights to participate in future equity and equity-linked financings to maintain their respective share interests and may elect in certain circumstances to nominate a suitable qualified person for appointment or election to the board of directors of the Corporation. The Corporation will use the proceeds of the offering to fund the acquisition of production main equipment and exploration work on its properties.