



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 neuf mois terminées les 30 septembre 2016 et 2015

For the three-month and nine-month period ended September 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 neuf mois se terminant le 30 septembre 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 nine-month period ended September 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
(non audités)
Au 30 septembre 2016

Interim Consolidated statements of Financial position
(unaudited)
As at September 30, 2016

	30 septembre/ September 30, 2016 \$	31 décembre/ December 31, 2015 \$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 3)	3 733 897	178 212	Cash (note 3)
Clients et autres débiteurs (note 4)	772 286	252 774	Trade and other receivables (note 4)
Frais payés d'avance	63 772	14 896	Prepaid
Total des actifs courants	4 569 955	445 882	Total current assets
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 5)	5 965 242	5 569 335	Mining properties (note 5)
Immobilisations corporelles (note 6)	1 283 935	719 124	Property and equipment (note 6)
Total des actifs non courants	7 249 177	6 288 459	Total non-current assets
TOTAL DES ACTIFS	11 819 132	6 734 341	TOTAL ASSETS
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Découvert bancaire (note 7)	433 892	469 524	(note 7) Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	958 064	906 122	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à un administrateur (note 8)	-	150 000	(note 8) Due to a director
Tranche courante de la dette à long terme (note 9)	290 404	290 729	Current portion of long-term debt (note 9)
Total des passifs courants	1 682 360	1 816 375	Total current liabilities
Passifs non courants			Non-current liabilities
Dette à long terme (note 9)	1 506 040	1 766 316	Long term debt (note 9)
Débetures convertibles (note 10)	1 868 984	1 846 188	Convertible debentures (note 10)
Impôts différés	27 842	27 842	Deferred income
Total des passifs non courants	3 402 866	3 640 346	Total non-current liabilities
Total des passifs	5 085 226	5 456 721	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Attribuable aux détenteurs des capitaux propres	6 733 906	1 277 620	Equity attributable to the shareholders
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	11 819 132	6 734 341	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

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 résultats et du résultat global
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2016 et 2015
Non audité

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

	Trois mois terminés / Three months ended		Neuf mois terminés / Nine months ended		
	30 septembre / September 30	2015	30 septembre / September 30	2015	
	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
Produits – Ventes d’or	-	-	-	76 787	Revenue – Gold sales
Charges d’exploitation					Operating expenses
Charges d’exploration minière (note 15)	-	-	-	757 260	Mining operating expenses (note 15)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	4 202	6 117	11 633	14 134	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 16)	297 115	193 023	890 833	558 072	Administrative expenses (notes 16)
Intérêts sur débeture	23 217	23 896	69 772	39 196	Interest on debenture
Intérêts sur dette à long terme	30 684	-	99 845	-	Interest on long term debt
Rémunération fondée sur des actions	-	53 700	66 000	264 500	Share-based compensation
Radiation de biens miniers	-	-	-	261 976	Radiation of mining properties
	355 218	276 736	1 138 083	1 895 138	
Perte d’exploitation	(355 218)	(276 736)	(1 138 083)	(1 818 351)	Operating loss
Gain (perte) de change	(65 311)	(13 879)	215 756	(4 761)	Foreign exchange gain (loss)
Revenus d’intérêts	8 949	1 630	9 474	3 147	Interest revenues
Perte nette	(411 580)	(288 985)	(912 853)	(1 819 965)	Net loss
Total du résultat global	(411 580)	(288 985)	(912 853)	(1 819 965)	Total comprehensive loss
Perte par action ordinaire					Loss per common share
De base et diluée par action (note 14)	(0,006)	(0,006)	(0,017)	(0,042)	Basic and diluted per share (note 14)

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 neuf mois terminées les 30 septembre 2016 et 2015
Non audité

Interim Consolidated statements of changes in equity
Nine-month period ended September 30, 2016 and 2015
Unaudited

	Capital- actions/ Share capital	Bons de souscription / Warrants	Options d'achat d'actions / Stock- options	Compo équité débitures convertibles / Equity compo convert debentures	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Cumul autres éléments résultat global / Accumulated other comprehensive lost	Déficit/ Deficit	Total des capitaux propres / Total shareholder s' equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1 ^{er} 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 st , 2016
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	-	(912 853)	(912 853)	Net loss and comprehensive loss
Écart de conversion sur devises de la filiale	-	-	-	-	-	(126 923)	-	(126 923)	
Émission d'actions pour le paiement des intérêts sur la débeture dûs le 1 ^{er} janvier 2016	139 996	-	-	-	-	-	-	139 996	Issuance of share for the payment of interest on debenture due on January 1st, 2016
Émission d'actions pour l'acquisition de machinerie et équipements	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 débeture dûs le 1 ^{er} juin 2016	100 000	-	-	-	-	-	-	100 000	Issuance of shares for the payment of interest on debenture due on June 1 st , 2016
Émission d'action et de bons de souscription pour une contrepartie de trésorerie	5 947 481	182 913	-	-	-	-	-	6 130 394	Issuance of shares and warrants for cash consideration
Frais d'émissions d'actions	(297 181)	(5 040)	-	-	-	-	-	(302 222)	Share issue expenses
Rémunération à base d'actions	-	-	66 000	-	-	-	-	66 000	Stock-based compensation
Solde au 30 septembre 2016	11 859 229	177 873	928 500	75 276	943 722	228 959	(7 479 653)	6 733 906	Balance as at September 30, 2016
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	4 048 274	638 336	775 050	-	356 820	-	(4 313 510)	1 504 970	Balance as at January 1 st , 2015
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	-	(1 819 965)	(1 819 965)	Net loss and comprehensive loss
Émission d'actions pour l'acquisition du projet minier d'or Guiro/Diouga de Stremco SA	1 050 000	-	-	-	-	-	-	1 050 000	Issuance of shares for acquisition of Guiro/Diouga gold mine property from Stremco SA
Bons de souscription exercés	391 563	(117 156)	-	-	-	-	-	274 407	Warrants exercised
Rémunération à base d'actions	-	-	264 500	-	-	-	-	264 500	Stock-based compensation
Options d'achat d'actions expirées	-	-	(35 100)	-	35 100	-	-	-	Stock-options expired
Solde au 30 septembre 2015	5 489 837	521 180	1 004 450	-	391 920	-	(6 133 475)	1 273 912	Balance as at September 30, 2015

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

Interim Consolidated statements of cash flows
Three-month and nine-month period ended
September 30, 2016 and 2015
Unaudited

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre /September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre /September 30		
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$	
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles					Cash flows used in operating activities
Perte de la période	(411 580)	(288 985)	(912 853)	(1 819 965)	Loss for the period
Ajustements :					Adjustments:
Perte (Gain) de change latent	47 190	-	(181 671)	-	Loss (Earning) of latent exchange
Rémunération sous forme d'actions	-	53 700	66 000	264 500	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	4 202	6 117	11 633	14 134	Depreciation of property and equipment
Amortissement des frais liés à l'émission de la débenture	3 250	-	9 750	-	Amortization of debenture issuance cost
Intérêts sur débentures non-monétaires	4 307	1 228	13 046	1 228	Non-cash interest on convertible debenture
Radiation des biens miniers	-	-	-	261 976	Radiation of mining properties
	(352 631)	(227 940)	(994 095)	(1 278 127)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 17)	(352 456)	(117 260)	(416 791)	182 338	Net change in non-cash operating working capital (note 17)
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles	(705 087)	(345 200)	(1 410 886)	(1 095 789)	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	(68 772)	-	(205 853)	-	Reimbursement of long-term debt
Émission de débentures convertibles	-	-	-	1 935 000	Issue of Convertible Debentures
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission	4 463 090	60 448	6 090 067	274 407	Issuance of common shares and warrants, net of issue expenses
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	4 394 318	60 448	5 884 214	2 209 407	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	283 297	(609 331)	(269 704)	(1 105 574)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Acquisition immobilisations corporelles	(490 102)	(60 403)	(612 307)	(246 812)	Acquisition of property and equipment
Flux de trésorerie net utilisé dans des activités d'investissement	(206 805)	(669 734)	(882 011)	(1 352 386)	Cash flows used in investing activities
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	3 482 426	(954 486)	3 591 317	(238 768)	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	(182 421)	1 397 791	(291 312)	682 073	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 300 005	443 305	3 300 005	443 305	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 neuf mois terminées les
30 septembre 2016 et 2015
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Nine-month period ended
September 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 Ressources 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 novembre 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 Québec Business Corporations Act).

The address of its head office is located at 1191 De Montigny, Sillery, Québec, 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 November 29, 2016.

Filiales significatives (consolidées)	Pays / Country	Participation / Ownership	Participation / Ownership
		30 septembre 2016 / September 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 neuf mois terminées les
30 septembre 2016 et 2015
Non audité

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

Note 3 – Trésorerie

Note 3 – Cash

	30 septembre / September 2016	31 décembre / December 2015	
	\$	\$	
Encaisse	3 733 897	178 212	Cash

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.

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

Note 4 – Clients et autres débiteurs

Note 4 – Trade and others receivables

	30 septembre/ September 30, 2016	31 décembre / Décembre 31, 2015	
	\$	\$	
Créance client-or	468 824	106 333	Gold trade receivables
Taxes à la consommation	303 462	146 441	Commodity taxes receivable
	<u>772 286</u>	<u>252 774</u>	

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

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

Note 5 – Biens miniers

	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 %	
Droits et titres miniers				
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	-	4 168 213	-	4 168 213
Acquisition	-	-	66 180	66 180
Solde au 30 septembre 2016	-	4 168 213	66 180	4 234 393
Actifs d'exploration et d'évaluation				
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	-	1 401 122	-	1 401 122
Frais engagés	-	322 500	7 227	329 727
Solde au 30 septembre 2016	-	1 723 622	7 227	1 730 849
Total au 30 septembre 2016	-	5 891 835	73 407	5 965 242
Droits et titres miniers				
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	7 928	-	-	7 928
Acquisition	-	4 168 213	-	4 168 213
Radiation	(7 928)	-	-	(7 928)
Solde au 31 décembre 2015	-	4 168 213	-	4 168 213
Actifs d'exploration et d'évaluation				
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	254 048	-	-	254 048
Frais engagés	-	1 401 122	-	1 401 122
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	(254 048)	-	-	(254 048)
Solde au 31 décembre 2015	-	1 401 122	-	1 401 122
Total au 31 décembre 2015	-	5 569 335	-	5 569 335

Note 5 – Mining properties

	Interest
Rights and mining rights	
Balance as at January 1 st , 2016	
Acquisition	
Balance as at September 30, 2016	
Exploration and evaluation assets	
Balance as at January 1 st , 2016	
Expenses	
Balance as at September 30, 2016	
Balance as at September 30, 2016	
Rights and mining rights	
Balance as at January 1 st , 2015	
Acquisition	
Write-off	
Balance as at December 31, 2015	
Exploration and evaluation assets	
Balance as at January 1 st , 2015	
Expenses	
Write-off of exploration and evaluation assets	
Balance as at December 31, 2015	
Balance as at December 31, 2015	

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

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

Note 5 – Biens miniers (suite)

Note 5 – Mining properties (continued)

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

1) Exploration and evaluation
assets - Guiro/Diouga

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre 2016	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre 2016	Neuf mois terminés / Nine months ended 31 décembre 2015	
	\$	\$	\$	
Dépenses d'exploration	-	-	369 270	Exploration expenses
Géologie	-	24 800	137 223	Geological
Travaux sur le site	732 064	2 046 010	1 233 673	Fieldwork
Amortissement - machinerie et équipement	45 455	126 204	29 754	Depreciation of machinery and equipment
Intérêts sur débetures convertibles	45 444	134 743	89 570	Interest on debentures
Taxes superficielles	11 103	34 137	46 213	Superficies taxes
	834 066	2 365 894	1 905 703	
Déduire :				Deduct:
Produits – Ventes d'or	(1 163 938)	(2 205 691)	(538 096)	Products - Gold sales
Royautés	87 502	162 297	33 515	Royalties
Investissement (Récupération) de la période	(242 370)	322 500	1 401 122	Investment (Recovery) of the period
2) Actifs d'exploration et d'évaluation – Moussala				2) Exploration and evaluation assets Moussala
Géologie	-	2 700	-	Geological
Travaux sur le site	4 527	4 527	-	Fieldwork
	4 527	7 227	-	
Total des Actifs d'explorations et d'évaluation	(237 843)	329 727	1 401 122	Total of exploration and evaluation assets

1) Permis de la propriété minière Guiro/Diouga

1) Operating license at the Guiro/Diouga mining property

Le 12 mai 2015, le permis d'exploitation industrielle de la petite mine d'or située à Guiro/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 km² visée par le présent permis.

On May 12, 2015, the Guiro/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 km² covered under this permit.

2) Permis de la propriété minière Moussala

2) Operating license at the Moussala mining property

Le 21 juin 2016, la Société, via sa filiale 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.

June 21, 2016, the Corporation, acting through its subsidiary 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 neuf mois terminées les 30 septembre 2016 et 2015
Non audité

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

Note 6 – Immobilisations corporelles

Note 6 – 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 31 décembre 2015	8 601	37 399	692 417	29 748	768 165
Acquisition	442	-	702 923	-	703 365
Solde au 30 septembre 2016	9 043	37 399	1 395 340	29 748	1 471 530
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 31 décembre 2015	1 550	4 310	32 774	10 408	49 042
Amortissement	1 724	7 248	122 152	7 429	138 553
Solde au 30 septembre 2016	3 274	11 558	154 926	17 837	187 595
Valeur comptable au 30 septembre 2016	5 769	25 841	1 240 413	11 912	1 283 935

Gross carrying amount
Balance as at December 31, 2015
Acquisition
Balance as at September 30, 2016
Accumulated depreciation and impairment
Balance as at December 31, 2015
Depreciation
Balance as at September 30, 2016
Carrying amount As at September 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 ^{er} 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 ^{er} 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 1st, 2015
Acquisition
Disposal
Balance as at December 31, 2015
Accumulated depreciation and impairment
Balance as at January 1st, 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 neuf mois terminées les
30 septembre 2016 et 2015
Non audité

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

Note 7 – Découvert bancaire

Note 7 – Bank overdraft

30 septembre / September 30 2016	31 décembre / December 31 2015
\$	\$

La Société par l'entremise de sa filiale Komet Ressources Afrique SA a un découvert bancaire autorisé de 300 000 000 FCFA, sans garantie, remboursable à demande et portant intérêts au taux de 7 %.

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

433 892	469 524
---------	---------

Note 8 – Dû à un administrateur

Note 8 – Due to a director

30 septembre / September 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.

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

-	150 000
---	---------

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 on July 25, 2016, without interest following renunciation by the director.

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

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

Note 9 – Dette à long terme

Note 9 – Long-term debt

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.

Loan from a financial institution assumed when acquiring Stremco SA assets, including the operating license of the Guiro/Diouga mine.

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 :

On November 24, 2015, the Corporation and the financial institution agreed on a memorandum of understanding which includes principal balance due and the repayment terms. The final amount of the debt was revised to 900,000,000 CFA franc representing a reduction of 239,974,955 FCFA (\$518,586 in Canadian \$). The parties have together established the repayments terms as follow:

30 septembre / September 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 34 498 \$ mensuellement en \$ canadiens plus les taxes de 18 % sur les intérêts), d'une durée de 72 mois, échéant le 15 novembre 2021.

The loan, unsecured, bears interests at 7% annually repayable by monthly instalments of capital and interests of 15,352,870 FCFA (representing \$34,498 monthly in Canadian \$ plus an 18% tax on interest), for a period of 72 months, maturing, on November 15, 2021.

1 796 444	2 057 045
1 796 444	2 057 045

Tranche courante de la dette à long terme

Current portion of long term debt

290 404	290 729
1 506 040	1 766 316

Année/Year	Capital \$	Intérêts / Interests \$	Total \$
2017	290 404	123 572	413 976
2018	315 680	98 296	413 976
2019	343 155	70 821	413 976
2020	372 856	41 120	413 976
2021	405 475	8 501	413 976
2021 (2mois/month)	68 874	122	68 996

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

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

Note 10 – Débentures convertibles

En juin 2015, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures, non garanties, convertibles pour une valeur totale de 2 000 000 \$, dont la totalité a été attribuée à la composante dette. La Société a payé des frais reliés à l'émission des débentures de 65 000 \$. Le montant total de la débenture a été reconnu sous la composante dette.

La date d'échéance des débentures est le 8 juin 2020. Les débentures portent intérêt au taux annuel de 12 % payable semestriellement, à terme échu, le 8 juin et le 8 décembre de chaque année. Conformément à l'acte de fiducie, chaque débenture peut être convertie au gré de son porteur en actions ordinaires à quelque moment que ce soit avant la date d'échéance finale au prix de conversion initial de 0,65 \$ par action ordinaire. 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 ordinaires 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 ordinaires de la Société se transigent à plus de 1,00 \$ par action ordinaire pendant plus de 10 jours consécutifs.

Note 10 – Convertible debentures

In June 2015, the Corporation has completed a private placement in the form of convertible debentures for gross proceeds of two millions dollars (\$2,000,000) of which the total was allocated to the debt component. The Corporation paid a finder's fee amounting \$65,000. The total amount of the convertible debentures was allocated to the debt portion component.

The debentures mature on June 8, 2020. The convertible debentures bear interest at an annual rate of 12% payable semi-annually, on June 8 and December 8 each year. In accordance with the trust indenture, each debenture is convertible at any time prior to maturity date and at the discretion of the subscriber into common shares of the issuer at a conversion price of \$0.65 per common share. At its discretion and up three times before the due date, the Corporation can pay the accrued interest by issuing common 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 common shares of the issuer are traded at more than \$1.00 per common share for more than 10 consecutive days.

	30 septembre/ September 30,	31 décembre/ December 31,	
	2016	2015	
	\$	\$	
Solde au début	1 846 188	-	Balance, beginning of the 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	9 750	6 500	Amortization of debenture issuance costs
Intérêts capitalisés	13 046	7 806	Interest accretion
Solde à la fin	<u>1 868 984</u>	<u>1 846 188</u>	Balance end of period

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

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

Note 11 – Capital-actions

Note 11 – Share capital

11.1 Capital-actions

11.1 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 Septembre / September 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 8 ^e janvier et au 8 juin 2016 (a)	650 811	239 996	-	-	Issuance of shares for the payment of interest on debentures due January 8 and June 8, 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 pour une contrepartie en trésorerie (h)	13 129 567	4 726 644	-	-	Issuance of shares for a cash consideration (h)
Émission d'actions en faveur de Stremco SA pour l'acquisition des actifs (i)	-	-	1 050 000	3 000 000	Issuance of shares to Stremco SA as a settlement for the assets acquired (i)
Frais d'émission d'actions	-	(297 181)	-	-	Share issue expenses
Solde à la fin	65 934 106	11 859 229	5 499 707	46 791 276	Balance, end of period

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

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

Note 11 – Capital-actions (suite)

a) Le 1^{er} janvier 2016, la Société a émis 364 858 actions au prix de 0,3837 \$ pour un total de 139 996 \$ et le 1^{er} 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^{er} 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 du 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 18 juillet 2016, la Société a émis 13 129 567 actions au prix de 0,36 \$ chacune pour une contrepartie en trésorerie de 4 726 644 \$, déduction effectuée d'un honoraire et d'un frais d'émission totalisant 263 555 \$.

i) 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 11 - Sharecapital (continued)

a) On January 1st, 2016, the Corporation issued 364,858 shares at a price of \$0.3837 for a total of \$139,996 and on June 1st, 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 1st, 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 July 18, 2016 the Corporation issued 13,129,567 shares at a price of \$0.36 for a cash consideration of \$4,726,644 deducted from an honorary and an issuing expense of \$263,555.

i) 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 neuf mois terminées les
30 septembre 2016 et 2015
Non audité

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

Note 11 – Capital-actions (suite)

11.2 Actions entières

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 septembre 2016 est de 105 000 actions.

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 septembre 2016 est de 1 500 000 actions.

Note 11 – Share capital (continued)

11.2 Escrow agreements

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 September 30, 2016, 105,000 shares are in escrow.

Following an escrow agreement dated December 13, 2013 between the Corporation, Computershare and Robert P. Wares, a total of 11,810,000 shares were 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 September 30, 2016, 1,500,000 shares are in escrow.

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

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

Note 12 – Bons de souscription

Note 12 – Warrants

a) Bons de souscription émis aux actionnaires

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

	30 septembre 2016 / September 30, 2016			31 décembre 2015 / December 31, 2015			
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Montant / Amount	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Montant / Amount	
		\$	\$		\$	\$	
Solde au début	3 613 989	451 748	0,305	4 456 718	557 089	0,305	Balance at the beginning
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 at the end

	30 septembre 2016 / September 30, 2016		31 décembre 2015 / 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 26, 2016
29 avril 2017	1 820 846	0,45	-	-	April 29, 2016
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 année / 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 année / 1 year	Expected life
Juste valeur pondérée	0,043 \$	Weighted fair value

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

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

Note 12 – Bons de souscription (suite)

Note 12 – Warrants (continued)

b) Bons de souscription émis aux courtiers

b) 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 septembre 2016 / September 30, 2016			31 décembre 2015 / December 31, 2015			
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercice price \$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercice price \$	
Solde au début	523 500	65 437	0,305	988 500	81 247	0,185	Balance, at the beginning
Exercés	(226 666)	(28 333)	0,305	(465 000)	(15 810)	0,050	Exercised
Expirés	(296 834)	(37 104)	0,305	-	-	-	Expired
Solde à la fin	-	-	-	523 500	65 437	0,185	Balance at the end

	30 septembre 2016 / September 30, 2016		31 décembre 2015 / 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	-	-	523 500	0,305	April 29, 2016
Solde à la fin	-	-	523 500	0,305	Balance at the end

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

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

Note 13 – Paiements fondés sur des actions

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des 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 est 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. Toutefois 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 13 – Share-based compensation

The Corporation has adopted a share based compensation 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 is 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. However, 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 septembre 2016 / September 30, 2016		31 décembre 2015 / 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	0,463	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 Ans / Years	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 neuf mois terminées les
30 septembre 2016 et 2015
Non audité

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

Note 13 – Paiements fondés sur des actions (suite)

Note 13 – Share-based compensation (continued)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016

For the nine-month period ended September 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, 2015 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, 2014 has been estimated at \$690,300 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 / 3 years	Expected life
Juste valeur pondérée	0,248	Weighted fair value

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

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

Note 14 – 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 12 et 13. 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 14 – 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 12 and 13.

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 was necessary in 2016 and 2015.

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$	
Résultat net de la période	(411 580)	(288 785)	(912 853)	(1 819 965)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	63 507 990	46 515 305	53 719 148	43 286 823	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,006)	(0,006)	(0,017)	(0,042)	Basic and diluted loss per share

Note 15 – Charges d'exploration minière

Note 15 – Mining operating expenses

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$	
Frais d'exploration minière et dépenses sur le site	-	-	-	535 825	Mining exploration costs and site expenses
Salaires d'exploration minière	-	-	-	221 435	Mining exploration salaries
	-	-	-	757 260	

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

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

Note 16 – Charges administratives

Note 16 –Administrative expenses

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires d'administration	59 749	59 373	189 677	141 324	Management salaries
Frais divers	19 597	25 288	65 246	62 596	General expenses
Frais de promotion	48 863	-	105 868	-	Promotion fees
Honoraire de gestion	34 333	31 000	96 333	85 000	Management fees
Honoraires professionnels	47 557	34 736	181 260	118 495	Professional fees
Intérêts sur découvert et frais bancaires	20 010	5 052	58 403	9 810	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	37 889	12 201	84 758	58 736	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	1 635	2 344	6 430	7 016	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	23 090	20 516	69 078	65 832	Travel expenses
Télécommunications	4 392	2 512	33 778	9 262	Telecommunications
	<u>297 115</u>	<u>193 023</u>	<u>890 833</u>	<u>558 072</u>	

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

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

**Note 17 – Variation nette des éléments hors
caisse du fonds de roulement d'exploitation**

**Note 17 – Net change in non-cash operating
working capital**

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30, 2016 \$	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30, 2015 \$	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2016 \$	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2015 \$	
Transfert dans les actifs courants du dépôt sur acquisition mine d'or Guïro/Diouga	-	-	-	(600 000)	Transfer to current assets the deposit acquisition of gold mine Guïro/ Diouga
Augmentation du créditeur spécial sur acquisition mine d'or Guïro/Diouga	-	-	-	600 000	Increase of special account payable acquisition of gold mine Guïro/Diouga
Diminution (Augmentation) des souscriptions à recevoir	82 950	-	-	-	Decrease (increase) of subscriptions to be received
Diminution (Augmentation) des créances - or	(221 813)	(254 516)	(362 491)	(292 322)	Decrease (increase) of gold receivables
Diminution (augmentation) des taxes à la consommation	(60 774)	-	(157 021)	-	Decrease (increase) of consumption 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	23 629	(1 600)	(48 876)	(7 629)	Decrease (increase) of prepaid
Augmentation (diminution) des créditeurs et charges à payer	123 552	138 856	301 597	321 564	Increase (decrease) of accounts payable and accrued liabilities
Augmentation (diminution) dû à un administrateur	(300 000)	-	(150 000)	-	Increase (decrease) of due to a director
	<u>(352 456)</u>	<u>(117 260)</u>	<u>(416 791)</u>	<u>182 338</u>	

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

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

**Note 17 – Variation nette des éléments hors
caisse du fonds de roulement d'exploitation
(suite)**

**Note 17 – Net change in non-cash operating
working capital (suite)**

b) Trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Cash and cash equivalents

	30 septembre / September 30 2016 (9 mois / months)	31 décembre / December 31 2015 (12 mois / months)	
	\$	\$	
Encaisse			Cash
Dollar canadien	3 715 081	174 596	Canadian dollars
Francs CFA (convertis)	18 816	3 616	CFA franc (converted)
	<u>3 733 897</u>	<u>178 212</u>	
Découvert bancaire Afrique (note 8)	(433 892)	(469 524)	Bank overdraft Africa (note 8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux tableaux consolidés des flux de trésorerie	<u>3 300 005</u>	<u>(291 312)</u>	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 septembre / September 30 2016 (9 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
Dotation aux amortissements attribués aux frais d'exploration et d'évaluation	126 204	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 8 janvier 2016 et le 8 juin 2016 par émission d'actions	239 996	-	Payment of interest on debentures due January 8, 2016 and June 8 ¹ , 2016 by issuance of shares
	<u>466 200</u>	<u>3 421 263</u>	

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

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

Note 18 – Transactions entre parties liées

Note 18 – 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:

	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2016	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2015	
<u>Administrateurs</u>			<u>Directors</u>
Honoraires de gestion	96 333	85 000	Management fees
Honoraires professionnels – comptabilité	44 798	45 199	Professional fees – accounting
Paielements fondés sur des actions	33 000	76 655	Share-based payments
Intérêts sur débetures	54 000	24 000	Interest on debentures

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 apparentés.

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 crédateurs incluent les montants suivants avec des administrateurs :

b) Accounts payable include the following amounts with directors:

	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2015	
	\$	\$	
Créditeurs - Autres	12 000	13 500	Other creditors
Créditeurs - Intérêts	24 000	24 000	Creditors - Interest

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

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

Note 19 – 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.

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 19 – Financial instruments and risk management

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

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 neuf mois terminées les
30 septembre 2016 et 2015
Non audité

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

**Note 19 – Instruments financiers et gestion des risques
(suite)**

**Note 19 – Financial instruments and risk management
(continued)**

Juste valeur (suite)

Fair value (continued)

	Notes	30 septembre / September 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 \$	
Actifs financiers						Financial assets
Trésorerie	3	3 733 897	3 733 897	178 212	178 212	Cash
Clients et autres débiteurs	4	772 286	772 286	252 774	252 774	Trade and other receivables
Passifs financiers						Financial liabilities
Découvert bancaire	7	433 892	433 892	469 524	469 524	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	-	958 063	958 063	906 122	906 122	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à un administrateur	8	-	-	150 000	150 000	Due to a director
Dette à long terme	9	1 644 018	1 796 444	1 828 560	2 057 045	Long term debt
Déventures convertibles	10	2 000 000	1 868 984	2 000 000	1 846 188	Convertible debentures

a) Risque de crédit

a) Credit risk

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie et équivalent de trésorerie et les débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit.

Credit risk is the risk that a party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Corporation to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents and accounts receivables.

Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées. La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the counterparties are banks with high credit ratings. The carrying value of cash and cash equivalents represents the Corporation's maximum exposure to credit risk.

L'exposition secondaire de la Société au risque de crédit a trait aux débiteurs qui sont composés de taxes à la consommation et de crédit d'impôt dont le risque est considéré minimal.

The Corporation's secondary exposure to credit risk is on accounts receivable which are commodity taxes receivable and tax credits and interests receivable thus considered as minimal credit risk.

b) Risque de liquidité

b) Liquidity risk

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and cash equivalent and to ensure that the Corporation has sufficient financing sources. The Corporation establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

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

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

**Note 19 – Instruments financiers et gestion des risques
(suite)**

Juste valeur (suite)

c) Risque de taux d'intérêt

La Société dispose de soldes en trésorerie et elle a pour politique d'investir sa trésorerie dans une banque à charte canadienne. La majorité de la trésorerie est déposée dans un compte à taux d'intérêt variable.

Note 20 – Engagements financiers

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 %.

b) Redevance à Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2 % du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 CAD jusqu'à concurrence de 2 000 000 CAD. Stremco a cédé de ce montant une somme approximative de 450 000 CAD à l'un de ses créanciers, en l'occurrence la Coris Bank International.

**Note 19 – Financial instruments and risk management
(continued)**

Fair value (continued)

c) Interest rate risk

The Corporation has cash balances and its current policy is to invest cash in accounts of Canadian chartered bank. Cash and cash equivalents are deposited in an account with variable interest rates.

Note 20 – Financial commitments

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.

b) Royalties paid to Stremco SA

The Corporation will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of CA\$1,300 per ounce up to CA\$2,000,000. From this amount, Stremco transferred approximately CA\$450,000 CAN to one of its creditor, Coris Bank International.