



LES RESSOURCES KOMET INC.

KOMET RESOURCES INC.

États financiers consolidés Consolidated Financial Statements

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015

For the years ended December 31, 2016 and 2015

| | Page | |
|--|------|--|
| Rapport de l'auditeur indépendant | 1 | Independent auditor's report |
| <u>États financiers consolidés</u> | | <u>Consolidated financial statements</u> |
| États consolidés de la situation financière | 3 | Consolidated statements of financial position |
| États consolidés des résultats et du résultat global | 4 | Consolidated statements of loss and comprehensive loss |
| États consolidés des variations des capitaux propres | 5 | Consolidated statements of changes in equity |
| États consolidés des flux de trésorerie | 6 | Consolidated statements of cash flows |
| Notes aux états financiers consolidés | 7 | Notes to consolidated financial statements |



Le 1^{er} mai 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

**Aux actionnaires de
Les Ressources Komet inc.**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Les Ressources Komet inc., qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2016 et les états consolidés des résultats et du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

May 1, 2017

Independent Auditor's Report

**To the Shareholders of
Komet Ressources Inc.**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Komet Ressources Inc. which comprise the consolidated statement of financial position as at December 31, 2016 and the consolidated statements of comprehensive loss, changes in equity and cash flows for the year then ended, and the related notes, which comprise a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Place de la Cité, Tour Cominar, 2640, boulevard Laurier, bureau 1700, Québec (Québec) Canada G1V 5C2
Tél. : +1 418 522-7001, Téléc. : +1 418 522-5663*

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Les Ressources Komet inc. au 31 décembre 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Informations comparatives retraitées

Les états financiers consolidés de Les Ressources Komet inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 (avant le retraitement des informations comparatives décrites à la note 2 des états financiers consolidés) ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états financiers consolidés une opinion non modifiée en date du 13 mai 2016.

Dans le cadre de notre audit des états financiers de Les Ressources Komet inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, nous avons également audité les ajustements décrits dans la note 2 qui ont été effectués pour retraiter les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015. À notre avis, ces ajustements sont appropriés et ont été correctement effectués.

Nous n'avons pas pour mission de procéder à un audit des états financiers consolidés de Les Ressources Komet inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, ni de mettre en œuvre des procédures concernant ces états financiers consolidés autres que celles visant les ajustements et, par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion ni aucune autre forme d'assurance sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 pris dans leur ensemble.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*¹

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Komet Ressources Inc. as at December 31, 2016 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Restated Comparative Information

The consolidated financial statements of Komet Ressources inc. for the year ended December 31, 2015 (prior to the restatement of the comparative information described in Note 2 to the consolidated financial statements) were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those consolidated financial statements on May 13, 2016.

As part of our audit of the consolidated financial statements of Komet Ressources inc. for the year ended December 31, 2016, we also audited the adjustments described in Note 2 that were applied to restate the financial statements for the year ended December 31, 2015. In our opinion, such adjustments are appropriate and have been properly applied.

We were not engaged to audit, or apply any procedures to the consolidated financial statements of Komet Ressources inc. for the year ended December 31, 2015 other than with respect to the adjustments and, accordingly, we do not express an opinion or any other form of assurance on the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2015 taken as a whole.

*PricewaterhouseCoopers LLP*¹

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A121191

¹ CPA auditor, CA, public accountancy permit No. A121191

États consolidés de la situation financière
Aux 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Consolidated statements of financial position
As at December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--|-------------------|------------------|---|
| ACTIFS | | | ASSETS |
| Actifs courants | | | Current assets |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 8) | 2 437 709 | 128 212 | Cash and cash equivalents (note 8) |
| Clients et autres débiteurs (note 9) | 546 499 | 252 774 | Trade and other receivables (note 9) |
| Stocks (note 10) | 176 432 | - | Inventories (note 10) |
| Frais payés d'avance | 386 121 | 9 235 | Prepaid expenses |
| Dépôts en garantie | 55 772 | 55 661 | Security deposits |
| | <u>3 602 533</u> | <u>445 882</u> | |
| Actifs non courants | | | Non-current assets |
| Biens miniers (note 11) | 6 022 150 | 5 569 335 | Mining properties (note 11) |
| Immobilisations corporelles (note 12) | 1 628 131 | 719 124 | Property and equipment (note 12) |
| | <u>11 252 814</u> | <u>6 734 341</u> | |
| PASSIFS | | | LIABILITIES |
| Passifs courants | | | Current liabilities |
| Découvert bancaire (note 13) | 438 644 | 469 524 | Bank overdraft (note 13) |
| Créditeurs et charges à payer (note 14) | 1 000 165 | 906 122 | Accounts payable and accrued liabilities (note 14) |
| Montant dû à un administrateur | - | 150 000 | Amount due to a director |
| Tranche courante de la dette à long terme (note 15) | 285 029 | 290 729 | Current portion of long-term debt (note 15) |
| | <u>1 723 838</u> | <u>1 816 375</u> | |
| Passifs non courants | | | Non-current liabilities |
| Dette à long terme (note 15) | 1 376 122 | 1 766 316 | Long-term debt (note 15) |
| Débitures convertibles (note 16) | 1 876 541 | 1 846 188 | Convertible debentures (note 16) |
| Impôt différé | 27 842 | 27 842 | Deferred income tax liability |
| | <u>5 004 343</u> | <u>5 456 721</u> | |
| CAPITAUX PROPRES | | | EQUITY |
| Attribuables aux détenteurs des capitaux propres | 6 248 471 | 1 277 620 | Equity attributable to the shareholders |
| | <u>11 252 814</u> | <u>6 734 341</u> | |

Engagements financiers et éventualités (note 27)
Événements postérieurs à la date de clôture (note 28)

Financial commitments and contingencies (note 27)
Events after the reporting period (note 28)

Les notes font partie intégrante des présents états financiers
consolidés.

The notes are an integral part of these consolidated financial
statements.

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

Président du conseil d'administration
Chairman of the Board

États consolidés des résultats et du résultat global
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Consolidated statements of loss and comprehensive loss
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|---|--------------------|--------------------|--|
| Charges | | | Expenses |
| Charges d'exploration minière | - | 735 552 | Mining exploration expenses |
| Amortissements des immobilisations corporelles | 22 862 | 21 477 | Depreciation of property and equipment |
| Charges administratives (note 21) | 1 322 640 | 835 607 | Administrative expenses (note 21) |
| Rémunération fondée sur des actions (note 19) | 66 000 | 264 500 | Share-based compensation (note 19) |
| Intérêts sur débetures (note 16) | 92 989 | 64 737 | Interest on convertible debentures (note 16) |
| Intérêts sur dette à long terme | 132 086 | 14 348 | Interest on long-term debt |
| Perte sur disposition d'immobilisations corporelles | - | 2 990 | Loss on disposal of property and equipment |
| Radiation de biens miniers | - | 261 976 | Write-off of mining properties |
| Perte (gain) résultant des écarts de change | (107 010) | 266 461 | Foreign exchange loss (gain) |
| Revenus d'intérêts | (17 259) | (14 867) | Interest revenues |
| Gain sur radiation de crédetes | - | (36 787) | Profit on write-off of other debts |
| Gain sur réduction de dette | - | (518 586) | Profit on debt reduction |
| Résultat avant impôts | (1 512 308) | (1 897 408) | Loss before income tax |
| Impôts sur le résultat | 12 921 | - | Income tax |
| Résultat net et résultat global | (1 525 229) | (1 897 408) | Net loss and comprehensive loss |
| Par action (note 20) | | | Per share (note 20) |
| De base et diluée | (0,027) | (0,042) | Basic and diluted |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

The notes are an integral part of these consolidated financial statements.

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Consolidated statements of changes in equity
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

| | Capital- actions / Share capital (note 17) \$ | Bons de souscription / Warrants (note 18) \$ | Options d'achat d'actions / Stock options (note 19) \$ | Composante capitaux propres des débetures convertibles / Equity component of convertible debentures (note 16) \$ | Surplus d'apport / Contributed surplus \$ | Déficit / Deficit \$ | Total des capitaux propres / Total equity \$ | |
|--|---|--|--|--|---|----------------------------|--|--|
| Solde au 1^{er} janvier 2016 | 5 499 707 | 517 185 | 930 050 | 75 276 | 466 320 | (6 210 918) | 1 277 620 | Balance as at January 1, 2016 |
| Résultat net | - | - | - | - | - | (1 525 229) | (1 525 229) | Net loss |
| Émission d'actions et de bons de souscription | 6 443 160 | 280 705 | - | - | - | - | 6 723 865 | Issuance of shares and warrants |
| Frais d'émission d'actions | (293 785) | - | - | - | - | - | (293 785) | Cost of issuance |
| Bons de souscription | | | | | | | | Warrants |
| Exercices | 107 333 | (107 333) | - | - | - | - | - | Exercised |
| Expirés | - | (409 852) | - | - | 409 852 | - | - | Expired |
| Options d'achat d'actions | | | | | | | | Stock options |
| Rémunérations à base d'actions | - | - | 66 000 | - | - | - | 66 000 | Share-based compensation |
| Expirées | - | - | (220 400) | - | 220 400 | - | - | Expired |
| Solde au 31 décembre 2016 | 11 756 415 | 280 705 | 775 650 | 75 276 | 1 096 572 | (7 736 147) | 6 248 471 | Balance as at December 31, 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, 2015 |
| Résultat net | - | - | - | - | - | (1 897 408) | (1 897 408) | Net loss |
| Émission d'actions et bons de souscription | 1 330 282 | - | - | - | - | - | 1 330 282 | Issuance of shares and warrants |
| Bons de souscription | | | | | | | | Warrants |
| Exercices | 121 151 | (121 151) | - | - | - | - | - | Exercised |
| Options d'achat d'actions | | | | | | | | Stock options |
| Rémunérations à base d'actions | - | - | 264 500 | - | - | - | 264 500 | Share-based compensation |
| Expirées | - | - | (109 500) | - | 109 500 | - | - | Expired |
| Émission de débetures convertibles | - | - | - | 75 276 | - | - | 75 276 | Issuance of convertible debentures |
| Solde au 31 décembre 2015 | 5 499 707 | 517 185 | 930 050 | 75 276 | 466 320 | (6 210 918) | 1 277 620 | Balance as at December 31, 2015 |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

The notes are an integral part of these consolidated financial statements.

États consolidés des flux de trésorerie
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Consolidated statements of cash flows
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--|--------------------|--------------------|---|
| Activités opérationnelles | | | Operating activities |
| Résultat net | (1 525 229) | (1 897 408) | Net loss |
| Ajustements : | | | Adjustments: |
| Rémunération fondée sur des actions | 66 000 | 264 500 | Share-based compensation |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 22 862 | 21 477 | Depreciation of property and equipment |
| Gain sur radiation de crédeteurs | - | (36 787) | Profit on write-off of other debts |
| Gain sur réduction de dettes | - | (518 586) | Profit on debt reduction |
| Perte (gain) de change latente | (107 010) | 255 989 | Unrealized foreign exchange loss (gain) |
| Amortissement des frais liés à l'émission de débetures | 13 000 | 6 500 | Amortization of debenture issuance costs |
| Intérêts sur débetures non monétaires | 79 989 | 7 806 | Non-cash interest on convertible debentures |
| Perte sur disposition d'immobilisations | - | 2 990 | Loss on disposal of property and equipment |
| Radiation de biens miniers | - | 261 976 | Write-off of mining properties |
| | <u>(1 450 388)</u> | <u>(1 631 543)</u> | |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 22) | <u>(753 111)</u> | <u>589 868</u> | Change in non-cash working capital items (note 22) |
| | <u>(2 203 499)</u> | <u>(1 041 675)</u> | |
| Activités de financement | | | Financing activities |
| Variation du montant dû à un administrateur | (150 000) | 150 000 | Change in amount due to a director |
| Émission de débetures convertibles | - | 1 935 000 | Issuance of convertible debentures |
| Remboursement de dette à long terme | (270 869) | (23 324) | Reimbursement of long-term debt |
| Émission d'actions et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission | 6 090 084 | 280 282 | Issuance of shares and warrants, net of issue expenses |
| | <u>5 669 215</u> | <u>2 341 958</u> | |
| Activités d'investissement | | | Investment activities |
| Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés | (88 791) | (1 548 072) | Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (1 018 533) | (738 639) | Acquisition of property and equipment |
| Disposition d'immobilisations corporelles | - | 13 043 | Disposal of property and equipment |
| | <u>(1 107 324)</u> | <u>(2 273 668)</u> | |
| Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | <u>(18 015)</u> | <u>-</u> | Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 2 340 377 | (973 385) | Net increase (decrease) in cash and cash equivalents |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | <u>(341 312)</u> | <u>632 073</u> | Cash and cash equivalents, beginning of year |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice (note 22) | <u>1 999 065</u> | <u>(341 312)</u> | Cash and cash equivalent, end of year (note 22) |
| Intérêts reçus | 17 259 | 14 867 | Interest received |
| Intérêts payés | 179 634 | 25 962 | Interest paid |
| Crédits d'impôt reçus | - | 160 725 | Tax credits received |

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

The notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 1 – Information générale

Information générale

Les Ressources Komet inc. (la « Société ») est régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec) et est cotée à la Bourse de croissance TSX (KMT.V). L'adresse du siège social de la Société est le 1191, avenue de Montigny, Québec (Québec) G1S 3T8.

Les filiales de la Société sont engagées dans l'exploration et le développement aurifères. Ces activités se déroulent en Afrique de l'Ouest. La Société développe la mine de Guiro et fait des travaux d'explorations sur le permis de Guiro/Diouga, au Burkina Faso en plus de posséder le permis d'exploration Dabia Sud (anciennement connu sous Moussala) au Mali. Le recouvrement potentiel des dépenses engagées sur ces propriétés et des frais différés connexes dépend de l'existence en quantité suffisante de réserve de minerai, de la capacité d'obtenir et de conserver tous les permis requis, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour la mise en exploitation de ces propriétés minières et de la rentabilité de la production future de la Société.

Note 2 – Informations comparatives retraitées

La Société a révisé ses états financiers consolidés au 31 décembre 2015 afin de comptabiliser adéquatement les gains et pertes des écarts de change liés à sa filiale au Burkina Faso. L'écart provient de la conversion de l'avance entre la Société et sa filiale qui a été comptabilisé en résultat global de l'exercice 2015 au lieu d'en résultat net.

La Société a évalué que l'avance ne peut résulter d'un écart de change puisque celle-ci est en dollars canadiens soit la monnaie fonctionnelle des deux sociétés, conformément à la Normes comptable international (IAS) 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères*. L'erreur a donné lieu à une sous-évaluation du résultat net de l'exercice clos le 31 décembre 2015, à une surévaluation du cumul des autres éléments du résultat global et à une sous-évaluation du déficit au 31 décembre 2015.

La Société a évalué les incidences globales des erreurs sur ses états financiers consolidés pour l'exercice 2015 conformément à IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptable et erreurs*. La Société a déterminé que l'erreur était importante pour ses états financiers consolidés au 31 décembre 2015 et que cette erreur aurait un impact significatif sur ses états financiers consolidés au 31 décembre 2016. Par conséquent, la Société a corrigé l'erreur aux données comparatives de 2015 afin présenter la bonne information financière. À la suite de la révision des états financiers consolidés de 2015, il n'y a aucune incidence sur la présentation des états financiers consolidés au 31 décembre 2016.

Note 1 – General information

General information

Komet Ressources Inc. (the "Company") is governed by the Business Corporations Act (Quebec) and is listed on the TSX Venture Exchange (KMT.V). The Company's headquarters is located at 1191 De Montigny Avenue, Québec, Quebec, G1S 3T8.

The Company's subsidiaries are engaged in gold mining activities including exploration and development. These activities are conducted in West Africa. The Company develops the Guiro Mine and doing exploration on the Guiro/Diouga permit in Burkina Faso and possess Dabia South (formerly known as Moussala) exploration permits in Mali where exploration work are taking place. The potential for recovery of cost incurred on these properties and of related deferred charges depends on the existence of sufficient quantities of reserves, the ability to obtain and maintain all required permits, the ability to obtain appropriate financing to put these mining properties into production and the ability to realize a profitable return for the Company.

Note 2 – Restated comparative information

The Company revised its consolidated financial statements at as December 31, 2015 to properly record the foreign exchange gain, and losses associated with the currency translation difference related to its Burkina Faso subsidiary. The aggregate effect resulted from the currency translation of the amount to be paid by the subsidiary to the Company, which was recognized in the comprehensive loss of the 2015 year instead of the net loss.

The Company determined that no currency translation can exist for this amount. This amount was in Canadian dollars, which was the Company and its subsidiary's functional currency in accordance with International Accountancy Standard (IAS) 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*. The impact of this error resulted in an overvaluation for the net loss of the year ended December 31, 2015, an undervaluation of the Accumulated other comprehensive loss and an undervaluation of the deficit as at December 31, 2015.

The Company evaluated the aggregate effect of the error in its consolidated financial statements for the 2015 year in accordance with IAS 8 *Accounting Policies, Accounting Estimates and Errors*. The Company has determined that the error was material to its consolidated financial statements as at December 31, 2015, and this error would be significant to the current consolidated financial statements. Accordingly, the Company has revised its 2015 consolidated financial statements in the comparative information to present fairly the financial position as at December 31, 2016.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 2 – Informations comparatives retraitées (suite)

Le tableau suivant présente l'incidence de la révision susmentionnée sur l'état consolidé des résultats et du résultat global et sur l'état consolidé des variations des capitaux propres pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces révisions sont sans effet sur l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2015 :

| | Tel que publié / As reported \$ | Ajustement / Adjustment \$ | Révisé / Revised \$ | |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|--|
| État consolidé des résultats et du résultat global | | | | Consolidated statement of loss and comprehensive loss |
| Gain (perte) résultant des écarts de change | (622 343) | 355 882 | (266 461) | Foreign exchange gain (loss) |
| Écart de conversion sur devises de la filiale étrangère | 355 882 | (355 882) | - | Currency translation difference of foreign subsidiary |
| État consolidé des variations des capitaux propres | | | | Consolidated statement of changes in equity |
| Résultat net | (2 253 290) | 355 882 | (1 897 408) | Net loss |
| Écart de conversion sur devises de la filiale étrangère | 355 882 | (355 882) | - | Currency translation difference of foreign subsidiary |

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de l'exercice courant. Ces reclassifications n'ont eu aucune incidence sur le résultat net ni sur le total des capitaux propres de la Société.

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation of the financial statements for the current year. These reclassifications had no impact on the Company's net loss or total equity.

Note 3 – Mode de présentation

Les états financiers consolidés de la Société (les « états financiers ») ont été établis conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les états financiers consolidés 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.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés en date du 1^{er} mai 2017.

Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique.

Note 3 – Basis of preparation

The Company's consolidated financial statements ("financial statements") have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

The consolidated financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning that the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Board of Directors approved the consolidated financial statements on May 1st, 2017.

Basis of measurement

These financial statements have been prepared on a going concern basis and under the historical cost basis.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Mode de présentation (suite)

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments des états financiers de chacune des entités de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.

Consolidation

Filiales

La filiale est une entité contrôlée par la Société. Les acquisitions sont constatées selon la méthode de l'acquisition. La Société contrôle une entité quand elle est exposée, ou détient des droits, à des rendements variables découlant de son implication avec l'entité et est capable d'influer directement sur ces rendements par son pouvoir sur l'entité. Une filiale est entièrement consolidée à la date à laquelle la Société obtient le contrôle. Elle est déconsolidée à la date à laquelle ce contrôle cesse.

| | Pays | 2016 |
|-----------------------------|--------------|-------|
| Komet Ressources Afrique SA | Burkina Faso | 100 % |
| Komet Mali SARL | Mali | 100 % |

Les transactions et les soldes intragroupe ainsi que les gains latents sur les transactions entre la filiale et la Société sont éliminés. Les pertes latentes sont aussi éliminées. Au besoin, les montants présentés par la filiale ont été ajustés afin de les rendre conformes aux méthodes comptables de la Société.

Informations sectorielles

Les secteurs opérationnels sont présentés de la même manière que dans l'information financière interne fournie au principal décideur opérationnel. Ce dernier, qui est responsable de l'affectation des ressources aux secteurs opérationnels et de l'évaluation de la performance de ceux-ci, est identifié comme étant l'équipe de direction responsable des décisions stratégiques.

Note 3 – Basis of preparation (continued)

Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Company's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in Canadian dollars, which is the Company's and its subsidiaries' functional currency.

Consolidation

Subsidiaries

A subsidiary is an entity over which the Company has control. The acquisition method is used to account for acquisitions. The Company controls an entity when the Company is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. A subsidiary is fully consolidated from the date on which control is transferred to the Company. It is deconsolidated from the date that control ceases.

| | 2015 | Country |
|-----------------------------|-------|--------------|
| Komet Ressources Afrique SA | 100 % | Burkina Faso |
| Komet Mali SARL | 0 % | Mali |

Inter-company transactions, balances and unrealized gains on transactions between the Company and the subsidiary are eliminated. Unrealized losses are also eliminated. When necessary, amounts reported by the subsidiary have been adjusted to conform to the Company's accounting policies.

Segment reporting

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing the performance of the operating segments, has been identified as the management team that makes strategic decisions.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Conversion des transactions en monnaies étrangères

Lors de la préparation des états financiers des entités individuelles, les transactions dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle des entités (monnaies étrangères) sont comptabilisées au taux en vigueur à la date de la transaction. Chaque date de l'état de la situation financière, les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au taux de change de fin d'exercice. Les actifs et les passifs non monétaires sont convertis en utilisant le taux historique à la date de la transaction. Tout gain ou perte à la conversion de ces transactions en monnaies étrangères est inclus dans l'état des résultats sous la rubrique « Gain (perte) résultant des écarts de change ».

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de l'encaisse, des soldes bancaires et des placements à court terme très liquides avec une échéance d'au plus trois mois qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur de remplacement. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes non récupérables auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à l'acquisition. Le coût des stocks a été évalué en utilisant la méthode du premier entré — premier sorti (PEPS). Cette méthode suppose que les éléments de stocks qui ont été acquis les premiers sont les premiers utilisés et qu'en conséquence, les éléments restant en stock à la fin de l'exercice sont ceux qui ont été achetés le plus récemment.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont renversés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés.

Un passif financier est renversé en cas d'extinction, de réalisation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

Note 4 – Significant accounting policies

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

Foreign currency translation of transactions

In preparing the financial statements of the individual entities, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recorded at the exchange rate prevailing at the date of the transaction. At each statement of financial position date, monetary assets and liabilities are translated using the year-end foreign exchange rate. Non-monetary assets and liabilities are translated using the historical rate at the date of the transaction. All gains and losses on translation of these foreign currency transactions are included in the statement of income (loss) under foreign exchange gain (loss).

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash, bank balances and short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of change in value.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and replacement cost. The costs of purchase of inventories comprise the purchase price, import duties and taxes other than those subsequently recoverable by the entity from the taxing authority, and transport, handling and other costs directly attributable to the acquisition. The costs of purchase are measured by using the first-in, first-out (FIFO) method. The FIFO method assumes that the items of inventory that were purchased first are used first, and consequently the items remaining in inventory at the end of the year are those most recently purchased.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value plus transaction costs, except for financial assets and financial liabilities carried at fair value through profit or loss, which are measured initially at fair value.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers, autres que ceux désignés comme instruments de couverture efficace, sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

- Prêts et créances;
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net;
- Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. Les éléments inclus dans cette catégorie sont :

- la trésorerie et les équivalents de trésorerie;
- les clients et autres débiteurs.

Les débiteurs et les crédits d'impôt à l'exploration minière font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les actifs financiers qui sont classés comme étant détenus à des fins de transaction ou qui respectent certaines conditions et qui sont désignés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale. Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisées en résultat net. La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets and financial liabilities are measured subsequently as described below.

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets other than those designated and effective as hedging instruments are classified into the following categories upon initial recognition:

- Loans and receivables;
- Financial assets at fair value through profit or loss;
- Financial assets held-to-maturity; and
- Available-for-sale financial assets.

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within finance costs or finance income.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest method, less a provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The elements in this category include:

- Cash and cash equivalents; and
- Trade and other receivables.

Accounts receivable and tax credits for mining exploration fall into this category of financial instruments.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss consist of financial assets that are either classified as held-for-trading or that meet certain conditions and are designated at fair value through profit or loss upon initial recognition. Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in net loss. The Company has no financial assets in this category.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Actifs financiers (suite)

Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. S'il existe une indication objective que l'actif a subi une perte de valeur, déterminée en fonction des notations externes de crédit, l'actif financier est évalué à la valeur actuelle des flux de trésorerie estimatifs futurs. Tout changement apporté à la valeur comptable des actifs financiers, y compris les pertes de valeur, est comptabilisé en résultat. La Société n'a aucun actif financier classé dans cette catégorie.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant dans cette catégorie ou qui ne se qualifient pas pour le classement dans aucune autre catégorie d'actifs financiers.

Tous les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur. Les gains et les pertes non réalisés sont inclus dans les autres éléments du résultat global jusqu'à leur réalisation, alors que le gain ou la perte cumulé est transféré au résultat net. L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés en résultat dans les produits financiers. Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

Dépréciation d'actifs financiers

Tous les actifs financiers sauf ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure :

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal;
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Financial assets held-to-maturity

Financial assets held-to-maturity are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method. If there is objective evidence that the asset is impaired, determined by reference to external credit ratings, the financial asset is measured at the present value of estimated future cash flows. Any changes to the carrying amount of the financial assets, including impairment losses, are recognized in profit or loss. The Company has no financial assets in this category.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either designated in this category or do not qualify for inclusion in any of the other categories of financial assets.

All available-for-sale financial assets are carried at fair value. Unrealized gains and losses are included in other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to net loss. Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in profit or loss within finance income. Reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income. The Company has no financial assets in this category.

Impairment of financial assets

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Default or delinquency in interest or principal payments; and
- It is becoming probable that the borrower will file for bankruptcy or financial reorganization.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Actifs financiers (suite)

Dépréciation d'actifs financiers (suite)

Les actifs financiers individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations. Les actifs financiers qui ne sont pas considérés comme ayant subi une dépréciation individuellement sont soumis à un test de dépréciation de groupe déterminé en fonction du secteur d'activité et de la région des contreparties et d'autres caractéristiques connues relatives au risque des taux de défaillance des contreparties pour chacun des groupes. La perte de valeur des actifs financiers est présentée au résultat net.

Passifs financiers

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et l'ajustement correspondant est imputé au résultat net. Les autres passifs comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et débetures convertibles sont classés comme autres passifs.

Les charges d'intérêts sont présentées dans les charges financières.

Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les passifs financiers qui sont classés comme étant détenus à des fins de transaction ou qui respectent certaines conditions et qui sont désignés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale.

Les passifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

La Société n'a aucun passif financier dans cette catégorie.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

Impairment of financial assets (continued)

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Receivables that are not considered to be individually impaired are reviewed for impairment in groups, which are determined by reference to the industry and region of the counterparty and other available features of shared credit risk characteristics. The percentage of the write-down is then based on recent historical counterparty default rates for each identified group. Impairment of receivables is reported in profit or loss.

Financial liabilities

Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method, and the corresponding adjustment is attributed to net loss. Other liabilities include all financial liabilities other than derivative instruments. Bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt, and convertible debentures are classified as other liabilities.

All interest-related charges are reported in profit or loss within finance costs.

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss consist of financial liabilities that are either classified as held-for-trading or that meet certain conditions, and are designated at fair value through profit or loss upon initial recognition.

Liabilities in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in net loss.

The Company has no financial liabilities in this category.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Dépréciation des actifs non financiers

La valeur comptable des actifs non courants est revue régulièrement et lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. Les actifs non courants qui ne sont pas amortis sont soumis à un test de dépréciation annuel. Afin de mesurer les montants recouvrables, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas pour lequel il existe des flux de trésorerie séparément identifiables (« unités génératrices de trésorerie » ou « UGT »). La valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de vente et la valeur en utilisation (étant la valeur actualisée des futurs flux de trésorerie prévus de l'actif concerné ou de l'UGT). Une perte de valeur est comptabilisée en résultat net pour le montant de la valeur comptable de l'actif excédant sa valeur recouvrable.

La Société évalue les pertes de valeur pour des reprises éventuelles lorsque des événements ou des circonstances le justifient.

Si une perte de valeur est reprise ultérieurement, la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT est augmentée à hauteur de l'estimation révisée de sa valeur comptable, dans la mesure où cette valeur comptable augmentée n'est pas supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif ou cette UGT au cours des exercices antérieurs. La reprise d'une perte de valeur est immédiatement comptabilisée en résultat net.

Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat net au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Impairment of non-financial assets

The carrying value of non-current assets is reviewed regularly and whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Non-current assets that are not depreciated are subject to an annual impairment test. For the purpose of measuring recoverable amounts, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units or CGUs). The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use (being the present value of the expected future cash flows of the relevant asset or CGU). An impairment loss is recognized in net loss for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount.

The Company evaluates impairment losses for potential reversals when events or circumstances warrant such consideration.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset or CGU is increased to the estimated recoverable amount, but not exceeding the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset or CGU in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in net loss.

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search for mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of defining and extracting a mineral resource.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant que biens miniers et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'était pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie « Actifs miniers en construction ». Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (UGT). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation, tandis que d'autres sont testés comme UGT.

Tous les actifs individuels ou UGT sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as mining properties and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expense is recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts and the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit or loss.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and development of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (CGUs). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a CGU level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or CGU is reviewed for impairment.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule UGT. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur comptable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur cumulées. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire. Le montant amortissable d'un actif est déterminé après déduction de la valeur résiduelle estimée des immobilisations corporelles.

En règle générale, les périodes d'amortissement sont les suivantes :

| | |
|--------------------------|------------|
| Équipement de bureau | 5 ans |
| Équipement informatique | 3 ans |
| Machinerie et équipement | 5 à 10 ans |
| Matériel roulant | 4 ans |

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single CGU. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted; and
- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the areas;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or CGU's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a CGU is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the asset's or CGU's recoverable amount exceeds its carrying amount.

Property and equipment

Property and equipment are accounted for at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is recognized according to the straight-line method. The depreciable amount is determined after deducting the residual value of property and equipment.

The periods generally applicable are as follows:

| | |
|---------------|-------------------------|
| 5 years | Office equipment |
| 3 years | Computer equipment |
| 5 to 10 years | Machinery and equipment |
| 4 years | Rolling stock |

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

La valeur résiduelle, le mode d'amortissement et la durée d'utilité de chacun des actifs sont revus à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation conformément à IAS 36 *Dépréciation d'actifs* lorsque des éléments indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Rémunération fondée sur des actions

La Société gère un régime de rémunération fondé sur des actions et réglé en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'une rémunération fondée sur des actions sont évalués à leur juste valeur. Lorsqu'un membre du personnel est rémunéré au moyen de paiements fondés sur des actions, la juste valeur des services rendus par celui-ci est déterminée indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Cette juste valeur est évaluée à la date d'octroi.

Les rémunérations fondées sur des actions sont comptabilisées en résultat net ou capitalisées dans le bien minier selon la nature de la rémunération, et la contrepartie est portée aux options d'achat d'actions.

Si la période d'acquisition des droits ou d'autres conditions d'acquisition est applicable, la charge est répartie sur la période d'acquisition des droits, sur la base de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions qui seront acquises. Les conditions d'acquisition exclues du marché sont incluses dans les hypothèses sur le nombre d'options susceptibles de devenir exerçables.

Les estimations sont ensuite révisées s'il y a une indication que le nombre d'options sur actions qui seront acquises diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition est comptabilisé dans l'exercice en cours.

Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions, les produits reçus, nets des coûts de transaction directement attribuables, sont crédités au capital-actions.

La juste valeur de la rémunération et des paiements fondés sur des actions est établie en utilisant la méthode Black-Scholes.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Property and equipment (continued)

The residual value, the depreciation method and the useful life of each asset are reviewed at the end of each financial reporting period.

Property and equipment assets are reviewed for impairment in accordance with IAS 36 *Impairment of Assets* when there are indicators that the carrying value may not be recoverable.

Share-based compensation

The Company offers a share option plan for its eligible directors, employees and consultants.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based compensation are measured at their fair value. Where employees are rewarded using share-based compensation, the fair value of the services rendered by the employees is determined indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. This fair value is evaluated at the grant date.

All equity-settled share-based compensation is recognized as an expense in net loss or capitalized as a mining property depending on the nature of the compensation with a corresponding credit to stock option in equity.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of stock options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable.

Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of stock options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current year.

Upon exercise of stock options, the proceeds received net of any directly attributable transaction costs are credited to share capital.

Share-based compensation is recorded at fair value as determined by the Black-Scholes option-pricing model.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Capitaux propres

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée aux postes « Bons de souscription » et « Options d'achat d'actions ».

De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Constataion des produits, ventes d'or

Les produits des activités ordinaires de la Société sont comptabilisés lorsque leur montant peut être évalué de façon fiable, qu'il est probable que des avantages économique futurs iront à la Société, que la Société a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens, que la Société ne continue à être impliquée ni dans la gestion telle qu'elle incombe normalement au propriétaire ni dans le contrôle effectif des biens cédés, et que les coûts engagés ou à engager concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Avantages du personnel

Les salaires, les cotisations aux régimes gouvernementaux, les congés payés et congés de maladie, les primes et les avantages non monétaires sont des avantages à court terme et ils sont comptabilisés au cours de l'exercice pendant lequel les salariés de la Société ont rendu les services associés.

Impôts sur le résultat

La Société utilise la méthode de l'actif et du passif d'impôt différé. Selon cette méthode, les impôts différés sont calculés sur la différence entre les valeurs fiscales et comptables des différents actifs et passifs. Le taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur lorsque ces différences se résorberont est utilisé pour calculer l'impôt différé à la date de l'état de la situation financière. Les actifs d'impôt différé sont constatés lorsqu'il est probable que l'actif se réalisera.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et lorsque les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale sur la même entité imposable ou sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler sur la base de leur montant net.

Equity

Share capital represents the amount received when the shares were issued. If shares are issued when options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as warrants and stock options.

In addition, if shares are issued for the acquisition of a mining property or some other form of non-monetary asset, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Revenue recognition, gold sales

The Company recognizes revenue when the amount of revenue can be measured reliably, it is probable that future economic benefits will flow to the Company, the Company has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods, retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold, and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

Employee benefits

Wages, contributions to government pension plans, paid annual leave and paid sick leave, bonuses and non-monetary benefits are short-term benefits and are recognized in the period during which the Company's employees render the related services.

Income taxes

The Company uses the deferred tax assets and liabilities method. According to this method, deferred income taxes are determined using the difference between the accounting and tax bases of assets and liabilities. Deferred income tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates at the statement of financial position date and that are expected to apply when the deferred income taxes are expected to be recovered or settled. Deferred income tax assets are recognized when it is probable that the asset will be realized.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. La perte nette diluée par action est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet antidilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

Note 5 – Normes comptables émises, mais non encore en vigueur

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations des normes existantes et modifications qui ont été publiées, mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 31 décembre 2016. Plusieurs de ces mises à jour ne s'appliquent pas à la Société et ne sont donc pas abordées dans les présentes.

IFRS 9 – Instruments financiers (IFRS 9)

En juillet 2014, l'IASB a publié l'IFRS 9. L'IASB avait déjà publié des versions antérieures d'IFRS 9 qui introduisaient de nouvelles exigences en matière de classement et d'évaluation (en 2009 et en 2010) ainsi qu'un nouveau modèle pour la comptabilité de couverture (en 2013). La publication de juillet 2014 représente la version finale de la norme qui remplace les versions antérieures d'IFRS 9 et complète substantiellement le projet de l'IASB visant à remplacer l'IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Cette norme remplace les modèles d'évaluation et de catégories multiples pour les actifs financiers et les passifs financiers par un seul modèle d'évaluation ne comportant que trois catégories : coût amorti, juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et juste valeur par le biais du résultat. Le choix de classement dépend du modèle d'affaires de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels associés aux actifs et aux passifs financiers. La norme introduit un nouveau modèle de dépréciation qui exige une comptabilisation plus rapide des pertes de crédit attendues. En particulier, la nouvelle norme exige que les entités comptabilisent les pertes de crédit attendues à compter du moment où les instruments financiers sont comptabilisés pour la première fois, et elle abaisse le seuil pour comptabiliser les pertes attendues sur la durée de vie totale. La nouvelle norme introduit également un modèle considérablement modifié pour la comptabilité de couverture qui implique la divulgation d'information supplémentaire sur les activités de gestion des risques, afin d'aligner plus étroitement la comptabilité de couverture sur la gestion des risques.

La nouvelle norme s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, bien que l'adoption anticipée soit permise. L'importance de l'incidence de l'adoption d'IFRS 9 n'a pas encore été déterminée.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to ordinary equity holders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. The diluted net loss per share is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of the stock options and warrants.

Note 5 – New accounting standards not yet adopted

The Company has not yet adopted certain standards, interpretations to existing standards and amendments which have been issued, but have an effective date of later than December 31, 2016. Many of these updates are not relevant to the Company and are therefore not discussed herein.

IFRS 9 Financial Instruments (IFRS 9)

In July 2014, the IASB issued IFRS 9. The IASB has previously published versions of IFRS 9 that introduced new classification and measurement requirements (in 2009 and 2010) and a new hedge accounting model (in 2013). The July 2014 publication represents the final version of the standard, replaces earlier versions of IFRS 9 and substantially completes the IASB's project to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*.

This standard replaces the current multiple classification and measurement models for financial assets and financial liabilities with a single model that has only three classification categories: amortized cost, fair value through other comprehensive income and fair value through profit or loss. The basis of classification depends on the entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial asset or liability. The standard introduces a new, expected loss impairment model that will require more timely recognition of expected credit losses. Specifically, the new standard requires entities to account for expected credit losses from when financial instruments are first recognized, and it lowers the threshold for recognition of full lifetime expected losses. The new standard also introduces a substantially reformed model for hedge accounting with enhanced disclosures about risk management activity, and aligns hedge accounting more closely with risk management.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with early adoption permitted. The extent of the impact of the adoption of IFRS 9 has not yet been determined.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 5 – Normes comptables émises, mais non encore en vigueur (suite)

IFRS 15 – Produits provenant de contrats avec les clients (IFRS 15)

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15. IFRS 15 remplace toutes les normes antérieures de comptabilisation des produits, y compris IAS 18 *Produits des activités ordinaires* et les interprétations s'y rapportant, comme l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) 13 *Programmes de fidélisation de la clientèle*. La norme précise les exigences pour la comptabilisation des produits. En particulier, la nouvelle norme introduit un cadre détaillé dont le principe directeur veut que l'entité comptabilise les produits d'une façon qui représente le transfert de biens et services promis en un montant qui reflète la contrepartie à laquelle l'entité est en droit de s'attendre en échange pour ces biens et services. La norme introduit une orientation plus directive que celle énoncée dans les normes antérieures et pourrait donner lieu à des changements quant au moment où certains types de produits sont comptabilisés. La nouvelle norme aura également pour effet qu'une plus grande quantité d'information sera présentée à propos des produits, de telle sorte qu'une entité fournirait des informations détaillées quant à la nature, au montant, au moment et à l'incertitude des produits et des flux de trésorerie découlant des contrats de l'entité avec ses clients.

La nouvelle norme s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, bien que l'adoption anticipée soit permise. La direction évalue présentement l'impact que cette nouvelle norme aura sur ses états financiers consolidés.

IFRS 16 – Contrats de location (IFRS 16)

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, qui établit les principes devant être utilisés par une entité afin de déterminer la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et l'information à fournir des contrats de location à l'égard des deux parties au contrat, c.-à-d. le client (« preneur ») et le fournisseur (« bailleur »). IFRS 16 remplace la norme de contrats de location précédente, IAS 17 *Contrats de location* ainsi que les interprétations y afférentes.

La nouvelle norme entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2019, bien qu'une société puisse choisir d'appliquer IFRS 16 avant cette date, mais seulement conjointement à IFRS 15. La direction évalue présentement l'impact que cette norme aura sur ses états financiers consolidés.

Note 5 – New accounting standards, not yet adopted (continued)

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (IFRS 15)

In May 2014, the IASB issued IFRS 15. IFRS 15 replaces all previous revenue recognition standards, including IAS 18 *Revenue, and related interpretations* such as International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) 13 *Customer Loyalty Programs*. The standard sets out the requirements for recognizing revenue. Specifically, the new standard introduces a comprehensive framework with the general principle being that an entity recognizes revenue to depict the transfer of promised goods and services in an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services. The standard introduces more prescriptive guidance than was included in previous standards and may result in changes to the timing of revenue for certain types of revenues. The new standard will also result in enhanced disclosures about revenue that would result in an entity providing comprehensive information about the nature, amount, timing and uncertainty of revenue and cash flows arising from the entity's contracts with customers.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with early adoption permitted. Management is currently evaluating the impact that this standard will have on its consolidated financial statements.

IFRS 16 Leases (IFRS 16)

In January 2016, the IASB issued IFRS 16, which establishes the principles that an entity should use to determine the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ("lessee") and the supplier ("lessor"). IFRS 16 replaces the previous leases standard, IAS 17 *Leases* and related interpretations.

The new standard is effective from January 1, 2019 though a company can choose to apply IFRS 16 before that date but only in conjunction with IFRS 15. Management is currently evaluating the impact that this standard will have on its consolidated financial statements.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 5 – Normes comptables émises, mais non encore en vigueur (suite)

IAS 7 – États des flux de trésorerie (IAS 7)

En janvier 2016, l'IASB a émis des modifications à l'IAS 7. Ces modifications ont pour but de clarifier l'IAS 7 pour améliorer l'information divulguée aux utilisateurs d'états financiers au sujet des activités de financement d'une entité. Elles entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, bien que l'adoption anticipée soit permise. En raison de ces modifications, la Société sera tenue de fournir plus d'information relativement aux activités de financement, y compris une réconciliation entre les soldes au début et à la clôture des passifs financiers provenant des activités de financement. La direction évalue présentement l'impact que cette norme aura sur ses états financiers consolidés.

IFRIC 22 – Transactions en monnaie étrangère et paiements d'avance (IFRIC 22)

En décembre 2016, l'IASB a émis l'IFRIC 22, qui concerne les transactions en monnaie étrangère ou des parties de transactions lorsqu'il y a une contrepartie qui est libellée ou fixée dans une monnaie étrangère; l'entité comptabilise un actif au titre d'un paiement anticipé ou un passif au titre de produits différés relativement à cette contrepartie, précédemment à la comptabilisation de l'actif, de la charge ou du produit connexe; l'actif au titre d'un paiement anticipé ou le passif au titre de produits différés est non monétaire. L'Interpretations Committee en est venu à la conclusion que la date de la transaction, aux fins de la détermination du cours de change, correspond à la date de la comptabilisation initiale de l'actif non monétaire payé d'avance ou du passif non monétaire lié à un produit différé. Si les paiements ou encaissements anticipés sont multiples, la date de la transaction doit alors être déterminée pour chacun des paiements et des encaissements. IFRIC 22 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et une application anticipée est permise. La direction n'a pas encore évalué l'impact que cette nouvelle norme aura sur ses états financiers consolidés.

Note 6 – Jugements, estimations comptables et hypothèses critiques

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige de la Société qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à titre d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés à titre de produits et de charges au cours de la période de présentation de l'information. La Société procède aussi à des estimations et à des hypothèses pour l'avenir. La détermination d'estimations nécessite l'exercice du jugement basé sur diverses hypothèses ainsi que d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Note 5 – New accounting standards, not yet adopted (continued)

IAS 7 Statement of Cash Flows (IAS 7)

In January 2016, the IASB issued amendments to IAS 7. The amendments are intended to clarify IAS 7 to improve information provided to users of financial statements about an entity's financing activities. They are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2017, with early application being permitted. As a result of these amendments, the Company will be required to provide additional disclosure related to financing activities, including a reconciliation between the beginning and closing balances of financial liabilities arising from financing activities. Management is currently evaluating the impact that this standard will have on its consolidated financial statements.

IFRIC 22 Foreign Currency Translation and Advance Consideration (IFRIC 22)

In December 2016, the IASB issued IFRIC 22, which that addresses foreign currency transactions or parts of transactions where there is consideration that is denominated or priced in a foreign currency; the entity recognizes a prepayment asset or a deferred income liability in respect of that consideration, in advance of the recognition of the related asset, expense or income; and the prepayment asset or deferred income liability is non-monetary. The Interpretations Committee came to the conclusion that the date of the transaction, for the purpose of determining the exchange rate, is the date of initial recognition of the non-monetary prepayment asset or deferred income liability. If there are multiple payments or receipts in advance, a date of transaction is established for each payment or receipt. IFRIC 22 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018, and earlier application is permitted. Management has not yet evaluated the impact that this standard will have on the Company's financial statements.

Note 6 – Critical accounting estimates, judgments and assumptions

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the Company to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Company also makes estimates and assumptions concerning the future. The determination of estimates requires the exercise of judgment based on various assumptions and other factors such as historical experience and current and expected economic conditions. Actual results could differ from those estimates.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 6 – Jugements, estimations comptables et hypothèses critiques (suite)

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont fondées sur l'expérience historique ainsi que sur d'autres facteurs, y compris des attentes à propos d'événements futurs, qui sont jugés raisonnables dans les circonstances.

Estimations et hypothèses comptables critiques

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

Déterminer si des événements ou des changements de situation indiquent une dépréciation ou un renversement de dépréciation est un processus subjectif qui implique du jugement et une série d'estimations et d'interprétations dans bien des cas. Quand une indication d'une dépréciation ou d'un renversement de dépréciation existe, la valeur récupérable de chaque actif ou UGT doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la direction doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'état consolidé du résultat global où l'information devient disponible.

Dépréciation des immobilisations corporelles

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. En évaluant la dépréciation, la direction estime la valeur recouvrable de chaque actif ou UGT en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs actualisés. Il n'y a eu aucune dépréciation de comptabilisée pour les périodes considérées.

Note 6 – Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

Estimates and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Estimates and critical accounting judgments

Impairment of mining properties

Determining if there are any facts and circumstances indicating loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and interpretations in many cases. When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or CGU must be estimated.

In assessing impairment, management makes estimates and assumptions regarding future circumstances, whether and economically viable operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development, and renewal of permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available. If, after expenditures are capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of the expenditures is unlikely, the capitalized amount is written-off in the consolidated statement of comprehensive loss in the period information becomes available.

Impairment of property, plant and equipment

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process that often involves judgment and a number of estimates and interpretations. In assessing impairment, management estimates the recoverable amount of each cash-generating asset based on discounted future cash flows. There was no impairment recorded in the reporting periods.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 6 – Jugements, estimations comptables et hypothèses critiques (suite)

Estimations et hypothèses comptables critiques (suite)

Juste valeur des options d'achat d'actions et des bons de souscription

L'estimation des paiements fondés sur des actions exige la sélection d'un modèle d'évaluation approprié et la prise en compte des données nécessaires au modèle d'évaluation choisi. La Société fait des estimations quant à la volatilité de ses propres actions, la durée de vie probable des options, la période d'exercice de ces options et les extinctions prévues. Le modèle utilisé par la Société est le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Toute modification des estimations ou des intrants utilisés pour déterminer la juste valeur pourrait entraîner un impact significatif sur les résultats d'exploitation de la Société.

Ressources minérales

L'estimation des ressources minérales est un processus complexe qui fait intervenir un ensemble de variables de nature très incertaine et qui nécessite la prise de décisions importantes et prudentes. Ce processus fait intervenir des variables comme les données géologiques sur la structure de chaque fosse, les estimations des coûts de production et les cours futurs de l'or. Les estimations des ressources minérales sont calculées par des personnes qualifiées, conformément aux définitions et aux lignes directrices adoptées par l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole.

Les estimations des ressources minérales peuvent changer en fonction des variations du cours de l'or et des coûts de production, et à la lumière d'une meilleure connaissance des gisements d'or et des conditions d'exploitation.

Note 6 – Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

Estimates and critical accounting judgments (continued)

Fair value of stock options and warrants

Determining the fair value of stock options and warrants (collectively, the Instruments) requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of the instruments, the time of exercise of the instruments and expected extinguishments. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model. Any changes in the estimates or inputs utilized to determine fair value could result in a significant impact on the Company's future operating results.

Mineral resources

The estimation of mineral resources is a complex process involving variables of very uncertain natures and requiring important and prudent decisions. This process involves variables such as geological data on the structure of each pit, production cost estimates and future gold prices. The mineral resources estimates are calculated by qualified persons in accordance with the definitions and guidelines adopted by the Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum.

Mineral resource estimates can change depending on variations in gold prices and production costs, and in light of a better understanding a gold deposits and/or the ways in which said deposits can be exploited.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 7 – Informations sectorielles

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités en un seul secteur d'exploitation, qui consiste en l'acquisition, l'exploration et le développement d'actifs miniers. Tous les actifs et les passifs de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation.

Secteurs géographiques – Les actifs de la Société par secteur géographique sont les suivants :

Note 7 – Segment reporting

The chief operating decision-maker organizes and manages the business under a single operating segment, consisting of acquiring, exploring and developing mining property assets. All the Company's assets and liabilities are attributable to this single operating segment.

Geographic segments – The Company's assets by geographic areas are as follows:

| 2016 | | | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------------|--|
| | Canada | Burkina Faso | Mali | Total | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Trésoreries et équivalents de trésorerie | 2 416 091 | 795 | 20 823 | 2 437 709 | Cash and cash equivalents |
| Clients et autres débiteurs | 100 789 | 445 710 | - | 546 499 | Trade and other receivables |
| Stocks | - | 176 432 | - | 176 432 | Inventories |
| Frais payés d'avance | 148 099 | 238 022 | - | 386 121 | Prepaid expenses |
| Dépôts en garantie | 50 480 | 5 292 | - | 55 772 | Security deposits |
| Biens miniers | - | 5 761 171 | 260 979 | 6 022 150 | Mining properties |
| Immobilisations corporelles | 2 036 | 1 570 294 | 55 801 | 1 628 131 | Property, plant and equipment |
| | <u>2 717 495</u> | <u>8 197 716</u> | <u>337 603</u> | <u>11 252 814</u> | |
| Découvert bancaire | - | 438 644 | - | 438 644 | Bank overdraft |
| Créiteurs et charges à payer | 522 555 | 477 610 | - | 1 000 165 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Dette à long terme | - | 1 661 151 | - | 1 661 151 | Long-term debt |
| Débiteures convertibles | 1 876 541 | - | - | 1 876 541 | Convertible debentures |
| Impôt différé | 27 842 | - | - | 27 842 | Other liability |
| | <u>2 426 938</u> | <u>2 577 405</u> | <u>-</u> | <u>5 004 343</u> | |
| 2015 | | | | | |
| | Canada | Burkina Faso | Mali | Total | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Trésoreries et équivalents de trésorerie | 124 596 | 3 616 | - | 128 212 | Cash and cash equivalents |
| Clients et autres débiteurs | 16 575 | 236 199 | - | 252 774 | Trade and other receivables |
| Frais payés d'avance | 9 235 | - | - | 9 235 | Prepaid expenses |
| Dépôts en garantie | 50 000 | 5 661 | - | 55 661 | Security deposits |
| Biens miniers | - | 5 569 335 | - | 5 569 335 | Mining properties |
| Immobilisations corporelles | 6 112 | 713 012 | - | 719 124 | Property, plant and equipment |
| | <u>206 518</u> | <u>6 527 823</u> | <u>-</u> | <u>6 734 341</u> | |
| Découvert bancaire | - | 469 524 | - | 469 524 | Bank overdraft |
| Créiteurs et charges à payer | 401 138 | 504 984 | - | 906 122 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Dû à un administrateur | 150 000 | - | - | 150 000 | Due to a director |
| Dette à long terme | - | 2 057 045 | - | 2 057 045 | Long-term debt |
| Débiteures convertibles | 1 846 188 | - | - | 1 846 188 | Convertible debentures |
| Impôt différé | 27 842 | - | - | 27 842 | Other liability |
| | <u>2 425 168</u> | <u>3 031 553</u> | <u>-</u> | <u>5 456 721</u> | |

Note 8 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Note 8 – Cash and cash equivalents

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|----------|------------------|----------------|------|
| Encaisse | <u>2 437 709</u> | <u>128 212</u> | 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 depend on the balance maintained in the account of the Company.

Note 9 – Clients et autres débiteurs

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Comptes clients – Or | 173 414 | 106 333 |
| Taxes à la consommation à recevoir | 365 643 | 146 441 |
| Autres débiteurs | 7 442 | - |
| | <u>546 499</u> | <u>252 774</u> |

Note 9 – Trade and other receivables

Gold trade receivables
Commodity taxes receivable
Other receivables

Note 10 – Stocks

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|---------------------------------|----------------|------------|
| Stocks de pièces et fournitures | <u>176 432</u> | - |

Note 10 – Inventories

Parts and supplies

Note 11 – Biens miniers

| | FCI \$ | Guiro / Diouga \$ | Dabia Sud \$ | Total \$ |
|---|-----------|-------------------------|-----------------|------------------|
| | Canada | Burkina Faso | Mali | |
| Pays | | | | |
| Participation | 50 % | 100 % | 100 % | |
| Droits et titres miniers | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2016 | - | 4 168 213 | - | 4 168 213 |
| Acquisition | - | - | 67 970 | 67 970 |
| Solde au 31 décembre 2016 | <u>-</u> | <u>4 168 213</u> | <u>67 970</u> | <u>4 236 183</u> |
| Actifs d'exploration et d'évaluation | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2016 | - | 1 401 122 | - | 1 401 122 |
| Frais engagés | - | 191 936 | 192 909 | 384 845 |
| Solde au 31 décembre 2016 | <u>-</u> | <u>1 593 058</u> | <u>192 909</u> | <u>1 785 967</u> |
| Total au 31 décembre 2016 | <u>-</u> | <u>5 761 271</u> | <u>260 879</u> | <u>6 022 150</u> |

Note 11 – Mining properties

Country
Interest

Rights and mining rights

Balance as at January 1, 2016
Acquisition
Balance as at
December 31, 2016

Exploration and evaluation assets

Balance as at January 1, 2016
Expenses
Balance as at
December 31, 2016
Balance as at
December 31, 2016

Note 11 – Biens miniers (suite)

Note 11 – Mining properties (continued)

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to consolidated financial statements
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

| | FCI \$ | Guiro / Diouga \$ | Dabia Sud \$ | Total \$ | |
|---|-----------|-------------------------|-----------------|-------------|---|
| Droits et titres miniers | | | | | Rights and mining rights |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2015 | 7 928 | - | - | 7 928 | Balance as at January 1, 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 |
| Actifs d'exploration et d'évaluation | | | | | Exploration and evaluation assets |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2015 | 254 048 | - | - | 254 048 | Balance as at January 1, 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 |

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|---|-------------|------------|--|
| Actifs d'exploration et d'évaluation | | | Exploration and evaluation assets |
| Dépenses d'exploration | - | 369 270 | Exploration expenses |
| Géologie | 36 758 | 137 223 | Geological |
| Travaux sur le site | 2 888 911 | 1 233 673 | Fieldwork |
| Amortissement – machinerie et équipement | 177 722 | 29 754 | Depreciation of machinery and equipment |
| Intérêts sur débetures convertibles | 177 360 | 89 570 | Interest on convertible debentures |
| Taxes superficiaires | 44 699 | 46 213 | Superficies taxes |
| | 3 325 450 | 1 905 703 | |
| Déduire : | | | Deduct: |
| Produits – ventes d'or | (3 190 385) | (538 096) | Products – Gold sales |
| Redevances | 249 780 | 33 515 | Royalties |
| | 384 845 | 1 401 122 | |

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 12 – Immobilisations corporelles

Note 12 – Property and equipment

| | Équipement de bureau / Office equipment | Machinerie et équipement / Machinery and equipment | Équipement informatique / Computer equipment | Matériel roulant / Rolling stock | Total |
|---|---|--|--|----------------------------------|------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2016 | 8 601 | 692 417 | 29 749 | 37 399 | 768 166 |
| Acquisition | 7 106 | 1 052 445 | 7 575 | 42 465 | 1 109 591 |
| Solde au 31 décembre 2016 | 15 707 | 1 744 862 | 37 324 | 79 864 | 1 877 757 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2016 | 1 550 | 32 774 | 10 408 | 4 310 | 49 042 |
| Amortissement | 1 874 | 177 722 | 9 948 | 11 040 | 200 584 |
| Solde au 31 décembre 2016 | 3 424 | 210 496 | 20 356 | 15 350 | 249 626 |
| Valeur comptable au 31 décembre 2016 | 12 283 | 1 534 366 | 16 968 | 64 514 | 1 628 131 |
| Coût | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2015 | 2 919 | 12 260 | 14 348 | 23 320 | 52 847 |
| Acquisition | 5 682 | 680 157 | 15 401 | 37 399 | 738 639 |
| Disposition | - | - | - | (23 320) | (23 320) |
| Solde au 31 décembre 2015 | 8 601 | 692 417 | 29 749 | 37 399 | 768 166 |
| Cumul des amortissements et des pertes de valeur | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2015 | 74 | 732 | 2 225 | 1 866 | 4 897 |
| Amortissement | 1 476 | 32 042 | 8 183 | 9 732 | 51 433 |
| Disposition | - | - | - | (7 288) | (7 288) |
| Solde au 31 décembre 2015 | 1 550 | 32 774 | 10 408 | 4 310 | 49 042 |
| Valeur comptable au 31 décembre 2015 | 7 051 | 659 643 | 19 341 | 33 089 | 719 124 |

Cost
Balance as at January 1, 2016
Acquisition
Balance as at December 31, 2016

Accumulated depreciation and impairment
Balance as at January 1, 2016
Depreciation
Balance as at December 31, 2016
Carrying amount as at December 31, 2016

Cost
Balance as at January 1, 2015
Acquisition
Disposal
Balance as at December 31, 2015

Accumulated depreciation and impairment
Balance as at January 1, 2015
Depreciation
Disposal
Balance as at December 31, 2015
Carrying amount as at December 31, 2015

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 13 – Découvert bancaire

Note 13 – Bank overdraft

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--|------------|------------|--|
| La Société, par l'entremise de sa filiale au Burkina Faso, a un découvert bancaire autorisé de 200 000 000 francs CFA, sans garantie, remboursable à demande et portant intérêts au taux de 7 %. | 438 644 | 469 524 | Through its Burkina Faso subsidiary, the Company has an authorized bank overdraft of 200,000,000 CFA francs, refundable upon request and bearing interest at 7%. |

Note 14 – Crédoeurs et charges à payer

Note 14 – Accounts payable and accrued liabilities

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Crédoeurs | 532 983 | 500 981 | Trade payables |
| Intérêts courus | 140 000 | 140 000 | Accrued interest |
| Redevances à payer | 79 129 | 24 217 | Royalties payable |
| Autres crédoeurs | 235 132 | 240 924 | Other payables |
| Impôt à payer | 12 921 | - | Tax payable |
| | <u>1 000 165</u> | <u>906 122</u> | |

Note 15 – Dette à long terme

Note 15 – 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's assets, including the operating license of the Guiro/Diouga mine.

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|---|------------------|------------------|--|
| Le prêt, sans garantie, porte intérêt au taux de 7 % l'an, remboursable par des versements mensuels en capital et intérêts de 15 352 870 francs CFA, plus les taxes de 18 % sur les intérêts, d'une durée de 72 mois échéant le 15 novembre 2021. | 1 661 151 | 2 057 045 | The loan, unsecured, bears interest at 7% annually, repayable in monthly instalments of capital and interest of 15,352,870 CFA francs 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 | <u>285 029</u> | <u>290 729</u> | Current portion of long-term debt |
| | <u>1 376 122</u> | <u>1 766 316</u> | |

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 16 – Débentures convertibles

En juin 2015, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures convertibles, d'une valeur totale de 2 000 000 \$. La Société a payé des frais liés 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^{er} juin et le 1^{er} décembre de chaque année (à l'exception du premier paiement qui a eu lieu le 1^{er} 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 \$.

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|---|------------------|------------------|
| Solde aux 1^{er} janvier | 1 846 188 | - |
| Émission de débentures convertibles | - | 1 831 882 |
| Amortissement des frais d'émission | 13 000 | 6 500 |
| Intérêts capitalisés | 17 353 | 7 806 |
| Solde aux 31 décembre | <u>1 876 541</u> | <u>1 846 188</u> |

Au 31 décembre 2016, le montant d'intérêt totalise 270 349 \$ (154 307 \$ en 2015), incluant l'amortissement des frais liés à l'émission de 13 000 \$ (6 500 \$ en 2015) et l'accroissement de juste valeur de 17 353 \$ (7 806 \$ en 2015). Un montant de 177 360 \$ (89 570 \$ en 2015) a été capitalisé à l'actif d'exploration et d'évaluation et le solde de 92 989 \$ (64 737 \$ en 2015) est présenté aux charges d'exploitation.

Note 16 – Convertible debentures

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

The debentures mature on June 8, 2020. The debentures bear interest at a rate of 12% payable semi-annually on June 1 and December 1 each year (exceptionally, the first payment was paid as at January 1, 2016, representing a seven-month period). In accordance with the trust deed, each debenture is convertible at any time prior to the 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 Company 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 Company 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 Company determined the fair value of the conversion option to be \$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 Company 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.

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Balance as at January 1 | - | - |
| Issuance of convertible debentures | - | 1 831 882 |
| Amortization of issuance costs | - | (6 500) |
| Interest accretion | 17 353 | 7 806 |
| Balance as at December 31 | <u>1 876 541</u> | <u>1 846 188</u> |

As at December 31, 2016, the total interest is \$270,349 (\$154,307 in 2015), including amortization of issuance costs of \$13,000 (\$6,500 in 2015) and just value accretion of \$17,353 (\$7,806 in 2015). An amount of \$177,360 (\$89,570 in 2015) has been capitalized to exploration and evaluation assets and the balance of \$92,989 (\$64,737 in 2015) is shown as an operating expense.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 17 – Capital-actions

Autorisé :
Nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et participatives, sans valeur nominale
Nombre illimité d'actions privilégiées, sans droit de vote, pouvant être émises en série, sans valeur nominale

Note 17 – Share capital

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

| | 2016 | | 2015 | | |
|---|--|---------------------------|--|---------------------------|-----------------------------------|
| | Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares | Montant / Amount \$ | Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares | Montant / Amount \$ | |
| Solde au début de l'exercice | 46 791 276 | 5 499 707 | 42 483 547 | 4 048 274 | Balance, beginning of year |
| Émission d'actions et de bons de souscription | 18 284 181 | 6 443 160 | 3 000 000 | 1 330 282 | Issuance of shares and warrants |
| Frais d'émission | - | (293 785) | - | - | Cost of issuance |
| Exercice de bons de souscription | 858 666 | 107 333 | 1 307 729 | 121 151 | Exercise of warrants |
| Solde à la fin de l'exercice | 65 934 123 | 11 756 415 | 46 791 276 | 5 499 707 | Balance, end of year |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Le 1^{er} janvier 2016, la Société a émis 364 868 actions au prix de 0,3837 \$ chacune pour un total de 139 996 \$ et le 1^{er} juin 2016, la Société a émis 285 960 actions au prix de 0,3497 \$ chacune pour un total de 100 000 \$ pour le paiement des intérêts sur débetures à ces dates.

Le 1^{er} janvier 2016, la Société a émis 250 000 actions au prix de 0,40 \$ chacune pour l'acquisition de machinerie et d'équipement au montant de 91 058 \$ et pour régler un montant de 8 942 \$ dû au même fournisseur pour un total de 100 000 \$.

En 2016, la Société a émis 226 666 actions au prix d'exercice de 0,305 \$ chacune à la suite de l'exercice de 226 666 bons de souscription pour un montant total de 69 133 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution était de 28 333 \$ et a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

For the year ended December 31, 2016

On January 1, 2016, the Company issued 364,868 shares at a price of \$0.3837 for a total of \$139,996, and on June 1, 2016, the Company issued 285,960 shares at a price of \$0.3497 for a total of \$100,000 to pay interest on debentures on these dates.

On January 1, 2016, the Company issued 250,000 shares at a price of \$0.40 for the acquisition of machinery and equipment for an amount of \$91,058 and for a settlement with the same supplier for an amount of \$8,942 for a total of \$100,000.

In 2016, the Company has issued 226,666 shares at an exercise 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 was reallocated to share capital when they were exercised.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 17 – Capital-actions (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

En 2016, la Société a émis 632 000 actions au prix d'exercice de 0,305 \$ chacune à la suite de l'exercice de 632 000 bons de souscription pour un montant total de 192 760 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, était de 79 000 \$ et a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

Le 29 avril et le 14 juin 2016, la Société a émis 4 253 786 actions pour une contrepartie de 1 403 799 \$. Chacune des actions inclut un bon de souscription permettant d'acquérir une action à un prix d'exercice de 0,45 \$ durant les 12 prochains mois. La Société a déterminé à 280 705 \$, net des frais d'émission de 8 467\$, la valeur des bons de souscription et à 1 084 397 \$ la valeur des actions, net des frais d'émission de 30 230 \$.

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 \$. Lors de l'émission, la Société a payé 263 555 \$ en frais d'émission.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2015

En 2015, la Société a émis 465 000 actions au prix d'exercice de 0,05 \$ chacune à la suite de l'exercice de 465 000 bons de souscription du courtier pour un montant total de 23 250 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, était de 15 810 \$ a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

En 2015, la Société a émis 842 729 actions au prix d'exercice de 0,305 \$ chacune à la suite de l'exercice de 842 729 bons de souscription pour un montant total de 257 032 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, était de 105 341 \$ a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

Le 19 juin 2015, la Société a émis 3 000 000 d'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 une valeur de 1 050 000 \$.

Note 17 – Share capital (continued)

For the year ended December 31, 2016 (continued)

In 2016, the Company has issued 632,000 shares at an exercise price of \$0.305 for gross proceeds of \$192,760 in cash following the exercise of 632,000 warrants granted. The warrants' fair value, when granted, of \$79,000 was reallocated to share capital when they were exercised.

On April 29 and June 14, 2016, the Company issued 4,253,786 shares for a cash consideration of \$1,403,799. Each share include a warrant which can be granted for an exercise price of \$0.45 during the next twelve months. The Company evaluation warrants for an amount of \$280,705 including \$8,467 of issuance cost and shares for an amount of \$1,084,397 including \$30,230 of issuance cost.

On July 18, 2016, the Company issued 13,129,567 shares at a price of \$0.36 for a cash consideration of \$4,726,644. The Company paid an issuing expense of \$263,555 for the transaction.

For the year ended December 31, 2015

In 2015, the Company issued 465,000 shares at an exercise price of \$0.05 for gross proceeds of \$23,250 in cash following the exercise of 465,000 warrants granted. The warrants' fair value, when granted, of \$15,810 was reallocated to share capital when they were exercised.

In 2015, the Company issued 842,729 shares at an exercise price of \$0.305 for gross proceeds of \$257,032 in cash following the exercise of 842,729 warrants granted. The warrants' fair value, when granted, of \$105,341 was reallocated to share capital when they were exercised.

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

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 18 – Bons de souscription

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

Note 18 – Warrants

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

| | 2016 | | | 2015 | | | |
|---|--------------------|---------------------------|--|--------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|
| | Nombre / Number | Montant / Amount \$ | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | Nombre / Number | Montant / Amount \$ | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | |
| Solde aux 1^{er} janvier | 4 137 489 | 517 185 | 0,305 | 5 445 218 | 638 336 | 0,283 | Balance as at January 1 |
| Attribués | 4 253 786 | 280 705 | 0,450 | - | - | - | Granted |
| Exercés | (858 666) | (107 333) | 0,305 | (1 307 729) | (121 151) | 0,214 | Exercised |
| Expirés | (3 278 823) | (409 852) | 0,305 | - | - | - | Expired |
| Solde aux 31 décembre | 4 253 786 | 280 705 | 0,450 | 4 137 489 | 517 185 | 0,305 | Balance as at December 31 |

| Date d'expiration | 2016 | | 2015 | | Expiration date |
|---|--------------------|---|--------------------|---|---|
| | Nombre / Number | Prix d'exercice / Exercise price \$ | Nombre / Number | Prix d'exercice / Exercise price \$ | |
| 29 avril 2016 | - | - | 4 137 489 | 0,305 | April 29, 2016 |
| 29 avril 2017 | 1 820 846 | 0,450 | - | - | April 29, 2017 |
| 14 juin 2017 | 2 432 940 | 0,450 | - | - | June 14, 2017 |
| Solde à la fin de l'exercice | 4 253 786 | 0,450 | 4 137 489 | 0,305 | Balance at the end of the year |

Pour l'exercice 2016, la Société a établi la juste valeur des bons de souscription attribués au prorata de la juste valeur des actions au prix de la veille, la juste valeur des bons de souscription selon la méthode d'évaluation Black-Scholes et la contrepartie en trésorerie obtenue lors de l'émission. Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des bons de souscription sont les suivantes :

For the year ended December 31, 2016, the Company determined the fair value of the warrants allocated pro rata to the fair value of the shares at the previous day's price, the fair value of the warrants using the Black-Scholes valuation method and the cash consideration obtained on the issue. The assumptions used to value the warrants are as follows:

| | 2016 | |
|-------------------------------|----------|-------------------------|
| Prix de l'action | 0,369 \$ | Share price |
| Prix d'exercice | 0,450 \$ | Exercise price |
| Taux d'intérêt sans risque | 0,56 % | Risk-free interest rate |
| Volatilité prévue | 59,32 % | Expected volatility |
| Taux de rendement des actions | - | Dividend yield |
| Durée de vie prévue (an) | 1 | Expected life (years) |

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 19 – Rémunération fondée sur des actions

La Société a adopté un régime de rémunération fondé 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 5 000 000.

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 10 ans. Les options sont acquises immédiatement.

Note 19 – Share-based compensation

The Company 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 now 5,000,000.

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 10 years. The options vest immediately.

| | 2016 | | | 2015 | | | |
|---|--------------------|---------------------------|--|--------------------|---------------------------|--|--------------------------------------|
| | Nombre / Number | Montant / Amount \$ | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | Nombre / Number | Montant / Amount \$ | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | |
| Solde aux 1^{er} janvier | 4 150 000 | 930 050 | 0,473 | 3 450 000 | 775 050 | 0,478 | Balance as at January 1 |
| Attribuées | 400 000 | 66 000 | 0,370 | 1 150 000 | 264 500 | 0,466 | Granted |
| Expirées | (1 100 000) | (220 400) | 0,475 | (450 000) | (109 500) | 0,492 | Expired |
| Solde aux 31 décembre | 3 450 000 | 775 650 | 0,460 | 4 150 000 | 930 050 | 0,473 | Balance as at December 31 |

| Prix d'exercice / Exercise price \$ | 2016 | | 2015 | | Prix d'exercice / Exercise price \$ |
|---|--------------------|---|--------------------|---|---|
| | Nombre / Number | Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life | Nombre / Number | Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life | |
| 0,370 | 550 000 | 9,10 | 300 000 | 9,59 | 0,370 |
| 0,470 | - | - | 250 000 | 8,75 | 0,470 |
| 0,475 | 2 600 000 | 7,39 | 2 800 000 | 8,39 | 0,475 |
| 0,500 | 300 000 | 8,06 | 550 000 | 9,06 | 0,500 |
| 0,520 | - | - | 250 000 | 8,59 | 0,520 |
| | 3 450 000 | 7,72 | 4 150 000 | 8,60 | |

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 19 – Rémunération fondée sur des actions (suite)

La Société établit la juste valeur des options d'achat d'actions selon la méthode d'évaluation Black-Scholes. La moyenne pondérée des hypothèses utilisées est la suivante :

| | 2016 | 2015 | |
|-------------------------------|----------|----------|-------------------------|
| Prix de l'action | 0,370 \$ | 0,466 \$ | Share price |
| Prix d'exercice | 0,370 \$ | 0,466 \$ | Exercise price |
| Taux d'intérêt sans risque | 0,59 % | 0,56 % | Risk-free interest rate |
| Volatilité prévue | 67,50 % | 75,87 % | Expected volatility |
| Taux de rendement des actions | - | - | Dividend yield |
| Durée de vie prévue (ans) | 3 | 3 | Expected life (years) |

Note 19 – Share-based compensation (continued)

The Company determined the fair value of the stock options using the Black-Scholes valuation method. The weighted average of the assumptions used is as follows:

Note 20 – Résultat par action

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. 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 incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutive. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur est présenté dans les notes 18 et 19.

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.

| | 2016 | 2015 | |
|--|----------------|----------------|--|
| Résultat de l'exercice | (1 525 229) \$ | (1 897 408) \$ | Net loss for the year |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 56 665 253 | 45 031 534 | Weighted average number of shares in circulation |
| Perte de base et diluée par action ordinaire | (0,027) \$ | (0,042) \$ | Basic and diluted loss per share |

Note 20 – Loss per share

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the year divided by the weighted average number of shares in circulation during the year. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as stock 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 stock options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 18 and 19.

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

Note 21 – Charges administratives

| | 2016 | 2015 | |
|---|------------------|----------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Salaires d'administration | 273 506 | 214 351 | Management salaries |
| Frais divers | 120 130 | 57 223 | General expenses |
| Frais de promotion | 194 324 | - | Promotion |
| Honoraires de gestion | 108 333 | 100 000 | Management fees |
| Loyer | 24 000 | 16 000 | Rent |
| Honoraires | 241 728 | 177 519 | Professional fees |
| Intérêts sur découvert et frais bancaires | 74 104 | 31 463 | Interest on overdraft and bank fees |
| Inscription et information des actionnaires | 109 497 | 64 294 | Registration and shareholder information |
| Assurance des dirigeants | 8 883 | 9 360 | Directors' insurance |
| Frais de séjours et voyages | 110 810 | 127 298 | Travel expenses |
| Télécommunications | 57 325 | 38 099 | Telecommunications |
| | <u>1 322 640</u> | <u>835 607</u> | |

Note 21 – Administrative expenses

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 22 – Flux de trésorerie

a) Variation des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|---|------------------|----------------|
| Clients et autres débiteurs | (293 725) | (214 778) |
| Crédits d'impôt à l'exploration minière | - | 160 725 |
| Stocks | (176 432) | - |
| Frais payés d'avance | (376 886) | 1 138 |
| Dépôts en garantie | (111) | - |
| Créditeurs et charges à payer | 94 043 | 642 783 |
| | <u>(753 111)</u> | <u>589 868</u> |

b) Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|--|------------------|------------------|
| Encaisse | | |
| Dollars canadiens | 2 416 092 | 124 596 |
| Francs CFA (convertis) | 21 617 | 3 616 |
| | <u>2 437 709</u> | <u>128 212</u> |
| Découvert bancaire (note 13) | (438 644) | (469 524) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux états consolidés des flux de trésorerie | <u>1 999 065</u> | <u>(341 312)</u> |

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

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|--|----------------|------------------|
| Acquisition de propriété minière : | | |
| Émission d'actions | 8 942 | 1 050 000 |
| Prise en charge d'une dette à long terme | - | 2 341 509 |
| Amortissements attribués aux frais d'exploration et d'évaluation | 177 722 | 29 754 |
| Intérêt sur débenture convertible | 177 360 | 89 570 |
| | <u>364 024</u> | <u>3 510 833</u> |
| Acquisition d'immobilisations corporelles : | | |
| Émission d'actions | <u>91 058</u> | - |

Note 22 – Cash flow

(a) Changes in non-cash working capital items

| |
|--|
| Trade and other receivables |
| Tax credits for mining exploration |
| Inventories |
| Prepaid expenses |
| Security deposits |
| Accounts payable and accrued liabilities |

(b) Cash and cash equivalents

| |
|--|
| Cash |
| Canadian dollars |
| CFA francs (converted) |
| Bank overdraft (note 13) |
| Net cash and cash equivalents to the consolidated statements of cash flows |

(c) Items not affecting cash and cash equivalents

| |
|---|
| Acquisition of mining property: |
| Issuance of shares |
| Assumption of long-term debt |
| Depreciation of property and equipment allocated to exploration and evaluation assets |
| Interest on convertible debentures |

Acquisition of property and equipment:

Issuance of shares

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 23 – Transactions entre parties liées

Au cours de l'exercice, la Société a effectué avec les principaux dirigeants, les transactions suivantes :

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Honoraires de gestion | 108 333 | 100 000 |
| Honoraires – comptables | 52 931 | 63 699 |
| Rémunération fondée sur des actions | 33 000 | 124 000 |
| Intérêts sur débetures | 72 000 | 42 000 |
| Loyer | 24 000 | 16 000 |

La direction considère que ces opérations ont été conclues aux mêmes conditions que les opérations courantes avec des tiers non liés. 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.

Les créiteurs incluent les montants suivants avec des administrateurs :

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Créiteurs – autres | 13 700 | 17 000 |
| Créiteurs – intérêts sur débetures | 72 000 | 42 000 |
| | <u>85 700</u> | <u>59 000</u> |

Note 24 – Impôts – pertes fiscales

Impôts sur le résultat

Le tableau suivant présente un rapprochement de la charge d'impôt aux taux stipulés par la loi canadienne (fédérale et provinciale), soit 26,9 % au 31 décembre 2016 (26,9 % au 31 décembre 2015), et la charge d'impôt effectivement comptabilisée aux états consolidés du résultat et du résultat global.

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|--|------------------|------------------|
| Impôts sur le résultat recouvrables (exigibles) aux taux statutaires | (406 811) | (606 135) |
| Éléments non imposables et non déductibles | 22 495 | 298 674 |
| | <u>(384 316)</u> | <u>(307 461)</u> |
| Effet des taux d'impôt en vigueur dans d'autres juridictions | 157 839 | 21 671 |
| Avantage fiscal non comptabilisé | 306 244 | 285 790 |
| Éléments sans incidence sur les résultats | (81 238) | |
| Autres | 14 392 | |
| | <u>12 921</u> | <u>-</u> |

Note 23 – Related party transactions

During the year, the Company undertook with key management personnel the following transactions:

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|--------------------------------|------------|------------|
| Management fees | 100 000 | 100 000 |
| Professional fees – Accounting | 63 699 | 63 699 |
| Share-based compensation | 124 000 | 124 000 |
| Interest on debentures | 42 000 | 42 000 |
| Rent | 16 000 | 16 000 |

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.

Accounts payable include the following amounts with directors:

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|---|---------------|---------------|
| Accounts payable – Others | 17 000 | 17 000 |
| Accounts payable – Interest on debentures | 42 000 | 42 000 |
| | <u>59 000</u> | <u>59 000</u> |

Note 24 – Income taxes – Fiscal losses

Income taxes

The following table presents a reconciliation of the income tax expense at the tax rates stipulated by Canadian law (federal and provincial) of 26.9% as at December 31, 2016 (26.9% in 2015), and the tax expense actually recognized in the consolidated statement of loss and comprehensive loss.

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|---|------------------|------------------|
| Income taxes recoverable (payable) at statutory rates | (406 811) | (606 135) |
| Non-taxable and non-deductible items | 22 495 | 298 674 |
| | <u>(384 316)</u> | <u>(307 461)</u> |
| Expiration of tax losses | 157 839 | 21 671 |
| Unrecognized tax benefit items not affecting earnings | 306 244 | 285 790 |
| Others | (81 238) | |
| | 14 392 | |
| | <u>12 921</u> | <u>-</u> |

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 24 – Impôts – pertes fiscales (suite)

Note 24 – Income taxes – Fiscal losses (continued)

Avantage fiscal latent

Unrealized tax benefit

Aux fins fiscales, les opérations de l'exercice se soldent par une perte pour laquelle l'avantage fiscal n'a pas été comptabilisé. Ainsi, la Société a des pertes fiscales qui pourront servir à réduire ses revenus imposables futurs. Ces pertes expireront comme suit :

For tax purposes, the operations of the year resulted in a loss for which the tax benefit was not recorded. Thus, the Company has tax losses that can be used to reduce future taxable income. These losses expire as follows:

| Années | Canada | | Years |
|--------|----------------------------|----------------------------------|-------|
| | Fédéral / Federal \$ | Provincial / Provincial \$ | |
| 2028 | 26 141 | 26 141 | 2028 |
| 2029 | 181 675 | 181 675 | 2029 |
| 2030 | 792 215 | 792 215 | 2030 |
| 2031 | 1 122 027 | 1 117 915 | 2031 |
| 2032 | 194 017 | 194 017 | 2032 |
| 2033 | 418 638 | 418 638 | 2033 |
| 2034 | 222 066 | 61 341 | 2034 |
| 2035 | 894 058 | 894 058 | 2035 |
| 2036 | 1 062 561 | 1 060 947 | 2036 |
| | <u>4 913 398</u> | <u>4 746 947</u> | |

En 2016, la valeur fiscale des biens miniers excède d'environ 261 976\$ (261 976 \$ en 2015) la valeur comptable. La différence entre la valeur fiscale et les montants capitalisés aux états financiers consolidés découle principalement des radiations de biens miniers.

In 2016, the tax value of mining properties exceeds by approximately \$261 976 (\$261,976 in 2015) the carrying amount. The difference between the tax basis and the amounts capitalized in the consolidated financial statements mainly results from write-offs of mining properties.

Au 31 décembre 2016, le solde non amorti, aux fins fiscales, des frais d'émission d'actions et de débetures totalise 399 677 \$ (137 147 \$ au 31 décembre 2015) et sera déductible au cours des quatre prochains exercices.

As at December 31, 2016, the unamortized balance, for tax purposes, of share issue expenses totals \$399 677 (\$137 147 as at December 31, 2015) and will be deductible over the next four years.

Note 25 – Instruments financiers et gestion des risques

Note 25 – Financial instruments and risk management

Catégories d'instrument financier

Financial instrument categories

Les actifs financiers et les passifs financiers ont été classés dans des catégories qui définissent leur base d'évaluation. Ces catégories sont les suivantes :

Financial assets and financial liabilities have been classified into categories that determine their basis of measurement. These categories are as follows:

Les actifs financiers de la Société sont classés comme étant des prêts et créances. Ils comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs et les dépôts en garantie.

Financial assets of the Company have been classified into loans and receivables; these consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables and security deposits.

Les passifs financiers de la Société sont classés comme étant des passifs financiers au coût amorti. Ils comprennent le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les débetures convertibles.

Financial liabilities of the Company have been classified into financial liabilities at amortized cost; these consist of bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt and convertible debentures.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

**Note 25 – Instruments financiers et gestion des risques
(suite)**

Juste valeur

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs, le dépôt en garantie, le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les débetures convertibles sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur à la date de la situation financière. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs, les dépôts en garantie, le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les débetures convertibles se rapproche de leur valeur comptable en raison leurs échéances à court terme.

Les instruments financiers de la Société sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente lors des exercices subséquents 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 : Prix cotés, non rajustés, sur des 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); et
- Niveau 3 : Données pour les actifs et passifs qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché.

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux durant les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

Gestion des risques

La Société est exposée à divers risques financiers par l'intermédiaire de ses instruments financiers : risque de marché (incluant le risque de taux d'intérêt, le risque de change et autre risque lié au prix), risque de crédit et risque de liquidité.

Risque de marché

Risque de taux d'intérêt

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

Le risque de taux d'intérêt pour la Société provient principalement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des dépôts en garantie, qui portent intérêt à des taux variables. Toutefois, étant donné que ces instruments financiers viennent à échéance dans un court laps de temps, l'impact ne serait probablement pas significatif.

**Note 25 – Financial instruments and risk management
(continued)**

Fair value

Financial instruments that are not measured at fair value at the statement of financial position date consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables, security deposits, bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt and convertible debentures. The fair values of cash and cash equivalents, trade and other receivables, security deposits, bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt and convertible debentures approximate their carrying values due to their short-term nature.

Financial instruments of the Company are measured at fair value on a recurring basis in periods subsequent to initial recognition according to a fair value hierarchy.

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: Unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: Inputs other than quoted prices included in level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: Inputs for assets or liabilities that are not based on observable market data.

There were no transfers between levels during the years ended December 31, 2016 and 2015.

Risk management

The Company is exposed to various financial risks through its financial instruments: market risk (including interest rate risk, foreign currency risk, and other price risk), credit risk and liquidity risk.

Market risk

Interest rate risk

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

The Company's interest rate risk is primarily related to cash and cash equivalents and the security deposits, which bear interest at variable rates. However, as these financial instruments come to maturity within a short period of time, the impact would likely not be significant.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

**Note 25 – Instruments financiers et gestion des risques
(suite)**

Risque de marché (suite)

Risque de taux d'intérêt (suite)

Le découvert bancaire, la dette à long terme et les débetures convertibles ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt, car ils portent intérêt à un taux fixe.

Les autres instruments financiers ne portent pas intérêt.

Risque de change

La Société est exposée au risque de change découlant de son exposition à d'autres monnaies, principalement au franc CFA qui fluctue en fonction de l'euro. La Société ne conclut pas de contrats pour couvrir son risque de change. Les actifs et passifs monétaires libellés en francs CFA et qui exposent la Société au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivants :

| | 2016 | 2015 | |
|---|-----------------------|------------------------|--|
| | FCFA | FCFA | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10 007 903 | 1 564 976 | Cash and cash equivalents |
| Clients et autres débiteurs | 206 347 134 | 104 109 063 | Trade and other receivables |
| Dépôts en garantie | 2 450 000 | 2 450 000 | Security deposits |
| Découvert bancaire | (203 075 843) | (200 070 599) | Bank overdraft |
| Créditeurs et charges à payer | (209 151 982) | (218 546 965) | Accounts payable and accrued liabilities |
| Dette à long terme | (769 051 457) | (890 247 857) | Long-term debt |
| Solde net | <u>(962 474 245)</u> | <u>(1 200 741 382)</u> | Net balance |
| Équivalent en dollars canadiens | <u>(2 078 944) \$</u> | <u>(2 787 379) \$</u> | Equivalent in Canadian dollars |

Au 31 décembre 2016, une variation de 10 % des taux de change à cette date, en considérant que toutes les autres variables demeurent constantes, aurait eu une incidence approximative sur la perte de 207 894\$ en 2016 (278 738 \$ en 2015).

Autre risque lié aux prix

La Société est directement exposée au prix du marché de l'or. Les fluctuations des prix de l'or pourraient créer de la volatilité sur les flux de trésorerie futurs. La Société est aussi exposée à divers risques de prix des matières premières, par exemple le prix du pétrole.

**Note 25 – Financial instruments and risk management
(continued)**

Market risk (continued)

Interest rate risk (continued)

Bank overdraft, long-term debt and convertible debentures are not exposed to interest rate risk because they bear interest at a fixed rate.

Other financial instruments are non-interest bearing.

Foreign currency risk

The Company is exposed to foreign currency risk from currency exposures, primarily with respect to the CFA franc, which fluctuates with the euro. The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign currency risk. Monetary assets and liabilities denominated in CFA francs, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to currency risk as at December 31, 2016 and 2015 are as follows:

Based on the balances as December 31, 2016, a 10% fluctuation in the exchange rate on that date, with all other variables being constant, would have resulted in a variation in net loss of approximately \$207,894 in 2016 (\$278,738 in 2015).

Other price risk

The Company is directly related to the market price of gold. Fluctuations in the gold price could create volatility in future cash flows. The Company is exposed to commodity price risk (e.g., gas prices).

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

**Note 25 – Instruments financiers et gestion des risques
(suite)**

Risque de crédit

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. Les instruments financiers qui exposent potentiellement la Société au risque de crédit sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs et les dépôts en garantie. La Société atténue ce risque en déposant sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie et les dépôts en garantie auprès d'une institution financière canadienne jouissant d'une cote de crédit AA-. Cependant, au 31 décembre 2016, un montant de 19 988 \$ (néant en 2015) est détenu auprès de banques situées en Afrique, auxquelles aucune cote de solvabilité n'a été attribuée. Les sommes à recevoir des clients et autres débiteurs proviennent de la vente d'or et d'éléments à recevoir des organismes gouvernementaux.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie. La Société finance ses programmes d'exploration, son besoin en fonds de roulement et les acquisitions d'immobilisations corporelles par l'intermédiaire du découvert bancaire, de la dette à long terme, des débetures convertibles et du capital-actions.

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

| | 2016 | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| | Un an et moins / One year and less | Plus de un an / More than one year | |
| | \$ | \$ | |
| Découvert bancaire | 438 644 | - | |
| Créditeurs et charges à payer | 1 000 165 | - | |
| Dette à long terme | 413 350 | 1 618 954 | |
| Débetures convertibles | 240 000 | 2 600 000 | |
| | 2 092 159 | 4 218 954 | |

| | 2015 | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| | Un an et moins / One year and less | Plus de un an / More than one year | |
| | \$ | \$ | |
| Découvert bancaire | 469 524 | - | |
| Créditeurs et charges à payer | 906 122 | - | |
| Dû à un administrateur | 165 000 | - | |
| Dette à long terme | 425 457 | 2 091 830 | |
| Débetures convertibles | 240 000 | 2 840 000 | |
| | 2 206 103 | 4 931 830 | |

**Note 25 – Financial instruments and risk management
(continued)**

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge its obligation and cause the other party to incur a financial loss. Financial instruments that potentially subject the Company to credit risk consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables and security deposits. The Company reduces its credit risk by investing its cash and cash equivalents in a Canadian institution with an AA- credit rating. As at December 31, 2016, an amount of \$19 988 (nil in 2015) is held with banks in Africa, which have no credit rating. Amounts in trade and other receivables consist of sales of gold and amounts receivable from government organizations.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash. The Company finances its exploration programs, its cash flow requirements and its acquisitions of property and equipment through bank overdraft, long-term debt, convertible debentures and share capital.

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

Bank overdraft
Accounts payable and accrued liabilities
Long-term debt
Convertible debentures

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 26 – Politiques et procédés de gestion du capital

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités, d'augmenter la valeur des actifs de la Société et d'assurer un rendement aux actionnaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et, ultimement, la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour l'exercice considéré est détaillé dans les états des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen d'emprunts bancaires, de dettes à long terme, de débetures convertibles, d'émission de capitaux propres ou de placements publics.

Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut signer des conventions d'options ou d'autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation, ou elle peut ralentir ses activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

Note 27 – Engagements financiers et éventualités

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 USD l'once, de 4 % dans le cas d'un cours au comptant de l'or se situant entre 1 000 \$ US et 1 300 USD l'once et de 5 % dans le cas d'un cours au comptant de l'or supérieur à 1 300 USD l'once. En 2016, la Société était assujettie à une redevance de 4 % (4 % en 2015). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, des redevances gouvernementales de 133 045 \$ (22 243 \$ en 2015) ont été payées au gouvernement du Burkina Faso.

Redevance à Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2 % du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 \$ jusqu'à concurrence de 2 000 000 \$. 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 31 décembre 2016, des redevances de 69 385 \$ (12 913 \$ en 2015) sont payables.

Note 26 – Capital management policies and procedures

The Company's capital management objectives are to ensure its ability to continue as a going concern, to increase the value of the assets of the business, and to provide an adequate return to its shareholders.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, with or without partners.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of its equity. Capital for the reporting year is summarized in the statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through bank loans, long-term debt, convertible debentures, share capital issuance or public offerings.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or use other solutions to continue its activities, or it may slow down its activities until conditions improve.

Note 27 – Financial commitments and contingencies

Government royalties

In Burkina Faso, all shipments with gold prices lower or equal to USD 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 USD 1,300 per ounce; and 5% royalty rate when a gold spot price is greater than USD 1,300 per ounce. In 2016, the Company was subject to a royalty of 4% (4% in 2015), which was calculated using the retail market value of gold ounces sold at that time. For the year ended December 31, 2016, government royalties amounting to \$133,045 (\$22,843 in 2015) were paid to the Government of Burkina Faso.

Royalties paid to Stremco SA

The Company will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of \$1,300 per ounce up to \$2,000,000. From this amount, Stremco SA transferred approximately \$450,000 to one of its creditors, Coris Bank International. As at December 31, 2016, royalties amounting to \$69,385 (\$12,913 in 2015) were due.

Notes aux états financiers consolidés
Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

Notes to consolidated financial statements
For years ended December 31, 2016 and 2015
(Expressed in Canadian dollars)

Note 28 – Événements postérieurs à la date de clôture

Rémunération fondée sur des actions

Le 28 mars 2017, 600 000 options d'achat d'actions ont été octroyées au prix d'exercice de 0,40 \$ chacune.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées a été estimée à 187 840 \$ selon le modèle d'évaluation de Black-Scholes.

Émissions d'actions

En janvier 2017, la Société a émis 261 608 actions pour le paiement des intérêts sur les débetures convertibles. Les actions ont été émises à un prix de 0,4587 \$ pour une valeur totale de 120 000 \$.

Note 28 – Events after the reporting period

Stock-option compensation

On March 28, 2017, 600,000 stock options were granted at an exercise price of \$0.40.

The fair value of stock options granted has been estimated at \$187,840 using the Black-Scholes option-pricing model.

Issuance of shares

During January 2017, the Company issued 261 608 shares for the interest payment of the convertible debentures. Each share was issued at \$0.4587 for a value of \$120,000.