

# **STELLAR ORAFRIQUE INC.**

États financiers consolidés  
pour les périodes de trois mois terminées les  
31 octobre 2016 et 2015  
(en dollars canadiens)

# **STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Consolidated Financial statements  
For the three-month periods ended  
October 31, 2016 and 2015  
(in Canadian dollars)

**Table des matières**

Avis aux lecteurs	3
États consolidés de la situation financière	4
États consolidés du résultat global	5
États consolidés des variations des capitaux propres	6
Tableau consolidé des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires aux états financiers consolidés	9-28

**Table of contents**

Notice to readers
Consolidated Statements of Financial Position
Consolidated Statement Comprehensive income
Consolidated Statements of changes in equity
Consolidated statements of Cash Flows
Notes to Consolidated Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS :  
NOTICE TO READERS OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS :

Les états financiers intermédiaires consolidés non audités de Stellar OrAfrique Inc. pour la période de trois mois se terminant le 31 octobre 2016, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited interim consolidated Financial Statements of Stellar Africagold Inc. for the three-month period ended October 31, 2016, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Maurice Giroux

Maurice Giroux, Président et chef de la direction  
/ President and chief executive officer.

(s) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti, chef des opérations financières  
/ Chief Financial Officer

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**  
**États consolidés de la situation financière**  
(en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**  
**Consolidated Statement of Financial Position**  
(in Canadian dollars)

		<b>31 octobre / October 31, 2016</b>	<b>31 juillet / July 31, 2016</b>	
	<b>Notes</b>	<b>(Non audités / Unaudited)</b>	<b>(Audités / Audited)</b>	
		<b>\$</b>	<b>\$</b>	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		239 963	204 028	Cash and cash equivalents
Taxes de vente à recevoir		40 885	19 371	Sale taxes receivable
Frais payés d'avance		749	749	Prepaid expenses
		<b>281 597</b>	<b>224 148</b>	
<b>NON COURANT</b>				<b>NON-CURRENT</b>
Immobilisations corporelles	7	12 523	14 141	Property and equipment
Autre actif financier non courant		7 500	7 500	Other long-term financial asset
		<b>20 023</b>	<b>21 641</b>	
<b>Total de l'actif</b>		<b>301 620</b>	<b>245 789</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9	416 485	546 418	Trade and other payables
Impôts de la partie XII.6		136 860	136 860	Part XII.6 taxes
Provision	10	140 000	140 000	Provision
Autre passif		195	13 395	Other liabilities
		<b>693 540</b>	<b>836 673</b>	
<b>NON COURANT</b>				<b>NON-CURRENT</b>
Déventures convertibles	11	120 000	-	Convertible debenture
<b>Total du passif</b>		<b>813 540</b>	<b>836 673</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES NÉGATIFS</b>				<b>DEFICIT</b>
Capital social	12.1	17 944 698	17 744 173	Share capital
Unités à émettre		-	170 000	Units to be issued
Bons de souscription	12.2	230 200	77 252	Warrants
Surplus d'apport		3 376 951	3 334 155	Contributed surplus
Déficit		(22 063 769)	(21 916 464)	Deficit
<b>Total des capitaux propres négatifs</b>		<b>(511 920)</b>	<b>(590 884)</b>	<b>Total deficit</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres négatifs</b>		<b>301 620</b>	<b>245 789</b>	<b>Total liabilities and deficit</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**  
**État consolidé du résultat global**  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**  
**Consolidated Statement of Comprehensive Income**  
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended 31 octobre / October 31,		
		2016	2015	
		\$	\$	
<b>Dépenses</b>				<b>Expenses</b>
Dépenses d'exploration et d'évaluation	16	72 966	13 018	Exploration and evaluation expenditures
Amortissement d'actifs non financiers	7	1 618	1 017	Amortization of non-financial assets
Honoraires de consultation		7 500	8 276	Consultant fees
Honoraires professionnels		32 534	41 775	Professional fees
Autres frais opérationnels		38 499	28 562	Other operational expenses
Inscription et information aux actionnaires		7 191	1 761	Registration and shareholders information
Perte (gain) résultant des écarts de change		(15)	668	Foreign exchange loss (gain)
Intérêts sur la débenture		2 500	-	Debenture interest
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(162 793)</b>	<b>(95 077)</b>	<b>Operating loss</b>
Produits financiers		28	-	Finance income
Gain sur règlement de dettes		2 261	-	Gain on debt settlement
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(160 504)</b>	<b>(95 077)</b>	<b>Loss before income tax</b>
Impôt différé		13 200	-	Deferred income tax
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(147 305)</b>	<b>(95 077)</b>	<b>Net loss for the period</b>
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>(147 305)</b>	<b>(95 077)</b>	<b>Total comprehensive loss for the period</b>
<b>Résultat de base et dilué par action</b>	15	<b>(0,004)</b>	<b>(0,004)</b>	<b>Basic and diluted loss per share</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	15	<b>38 090 137</b>	<b>24 064 050</b>	<b>Weighted average number of shares outstanding</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

État consolidé des variations des capitaux propres négatifs  
Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2016  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Consolidated Statement of Changes of Equity  
For the three-month period ended October 31, 2016  
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital \$	Unités à émettre / Units to be issued \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres négatifs / Total deficit \$	
<b>Solde au 31 juillet 2016</b>	<b>12.1</b>	<b>31 564 050</b>	<b>17 744 173</b>	<b>170 000</b>	<b>77 252</b>	<b>3 334 155</b>	<b>(21 916 464)</b>	<b>(590 884)</b>	<b>Balance at July 31, 2016</b>
Unités émises dans le cadre d'un placement privé		1 185 000	36 308	(25 500)	22 942	-	-	33 750	Units issued by private placement
Unités émises dans le cadre d'un placement accréditif		6 715 000	205 744	(144 500)	130 006	-	-	191 250	Units issued by flow-through private placements
Émission de débentures		-	-	-	-	30 000	-	30 000	Issuance of debentures
Frais d'émission d'unités		-	(41 527)	-	-	12 796	-	(28 731)	Issuance cost of units
Transactions avec les propriétaires		7 900 000	200 525	(170 000)	152 948	42 796	-	196 269	Transactions with owners
Résultat net de la période		-	-	-	-	-	(147 305)	(147 305)	Net loss for the period
<b>Solde au 31 octobre 2016</b>		<b>39 464 050</b>	<b>17 944 698</b>	<b>-</b>	<b>230 200</b>	<b>3 376 951</b>	<b>(22 063 769)</b>	<b>(511 920)</b>	<b>Balance at October 31, 2016</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

État consolidé des variations des capitaux propres négatifs  
 Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2015  
 (Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Consolidated Statement of Changes in deficit  
 For the three-month period ended October 31, 2015  
 (Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres négatifs / Total deficit \$	
<b>Solde au 31 juillet 2015</b>	12.1	<u>24 064 050</u>	<u>17 649 787</u>	<u>48 278</u>	<u>3 313 265</u>	<u>(21 594 135)</u>	<u>(582 805)</u>	<b>Balance at July 31, 2015</b>
Résultat net de la période		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(95 077)</u>	<u>(95 077)</u>	Net loss for the period
<b>Solde au 31 octobre 2015</b>		<u>24 064 050</u>	<u>17 649 787</u>	<u>48 278</u>	<u>3 313 265</u>	<u>(21 689 212)</u>	<u>(677 882)</u>	<b>Balance at October 31, 2015</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**  
**Tableau consolidé des flux de trésorerie**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**  
**Consolidated Statement of Cash Flows**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

		Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended 31 octobre / October 31,			
Notes		2016	2015		
		\$	\$		
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>	
	Résultat net	(147 305)	(95 077)		Net loss
<b>Ajustements</b>				<b>Adjustments</b>	
	Amortissement d'actifs non financiers	1 618	1 017		Depreciation and amortization of non-financial assets
	Gain sur règlement de dettes	(2 260)	-		Gain on debt settlement
	Impôt différé	(13 200)	-		Deferred income tax
		<u>(161 147)</u>	<u>(94 060)</u>		
	Variation nette des éléments du fonds de roulement	17 (149 187)	87 484		Net change in working capital items
	<b>Flux de trésorerie affectés des activités opérationnelles</b>	<u>(310 334)</u>	<u>(6 576)</u>		<b>Cash flows from operating activities</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>FINANCING ACTIVITIES</b>	
	Unités émises dans le cadre de placements privés	231 718	-		Issuance of units by private placement
	Frais d'émission d'actions	(35 449)	-		Issuance cost of shares
	Déventures	150 000	-		Debentures
	<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<u>346 269</u>	<u>-</u>		<b>Cash flows from financing activities</b>
	<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	35 935	(6 576)		<b>Net change in cash and cash equivalents</b>
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	204 028	9 435		Cash and cash equivalents, beginning of the period
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	239 963	2 859		Cash and cash equivalents, end of the period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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



## STELLAR ORAFRIQUE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

## STELLAR AFRICAGOLD INC.

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

### 1. NATURE DES ACTIVITÉS

Stellar OrAfrique Inc. et ses filiales (ci-après la « Société ») se spécialisent dans l'exploration de mines aurifères situées au Canada et en République du Mali et en République de Guinée, deux pays situés en Afrique de l'Ouest.

### 2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) incluant l'hypothèse de la 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.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 octobre 2016, la Société présente un déficit de 22 063 769 \$ (21 916 464 \$ au 31 juillet 2016) et a un fond de roulement négatif de 411 943 \$ (fonds de roulement négatif de 612 525 \$ au 31 juillet 2016). Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

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

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

### 3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers consolidés ont été établis conformément avec la norme comptable internationale 34, information financière intermédiaire, utilisant des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS") émis par International Accounting Standards Board ("IASB") et Interprétation du Comité International Financial Reporting Interpretation ("IFRIC").

Stellar OrAfrique inc. est la Société mère ultime du groupe.

Stellar OrAfrique inc. a été constituée en vertu de la Loi intitulée *Company's Act* de la Colombie-Britannique. En avril 2006, Stellar OrAfrique Inc. a été prorogée sous la *Loi canadienne sur les Sociétés par actions*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, St-Nicolas, Suite 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de Stellar OrAfrique inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole SPX.

Les états financiers consolidés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 octobre 2016 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 décembre 2016.

### 4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

#### 4.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (31 octobre 2016). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés sont résumées ci-dessous.

### 1. NATURE OF OPERATIONS

Stellar AfricaGold Inc. and its subsidiaries (hereinafter the "Company") specialize in exploration of gold mining sites located in Canada and in Republic of Mali and Republic of Guinea, two countries located in the West Africa region.

### 2. CONCERN ASSUMPTION

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

Since the Company has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, the Company did not generate income or cash flow from operations to date. At October 31, 2016, the Company has a deficit of \$ 22,063,769 (\$ 21,916,464 at July 31, 2016) and a negative working capital of \$ 411,943 (negative working capital of \$ 612,525 at July 31, 2016). These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

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

The consolidated financial statements do not include any adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities, the revenues and expenses disclosed and the classification used in the consolidated statement of financial position that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate.

### 3. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The interim consolidated financial statements have been prepared in accordance to IAS 34 Interim Financial Reporting using accounting policies consistent with the International Financial Reporting Standards ("IFRSs") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and Interpretation of the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Stellar AfricaGold Inc. is the ultimate parent Company of the Group.

Stellar AfricaGold Inc. was incorporated under the *Company's Act* of British Columbia. In April 2006, Stellar AfricaGold Inc. was prorogued under the *Canada Business Corporations Act*. The address of Stellar AfricaGold Inc.'s registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas, Montreal suite 236, Quebec, Canada. Stellar AfricaGold Inc.'s shares are listed on the TSX Venture Exchange, under the SPX symbol.

The consolidated financial statements for the period ended October 31, 2016 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 27, 2016.

### 4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

#### 4.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (October 31, 2016). The significant accounting policies used in preparing these consolidated financial statements are summarized below.

## STELLAR ORAFRIQUE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non auditées, en dollars canadiens)

## STELLAR AFRICAGOLD INC.

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

### 4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 4.1 Généralités et base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur.

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

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

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de l'exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers consolidés de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

#### IFRS 9, Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace l'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme, s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

#### 4.3 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société mère et de ses filiales. Les filiales sont les entités dont la Société est exposé ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. La date de présentation de l'information financière annuelle de toutes les filiales est le 31 juillet.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe.

Les montants présentés dans les états financiers des filiales ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

Le résultat net et les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont comptabilisés à partir de la date effective de l'acquisition ou jusqu'à la date effective de la cession, le cas échéant.

#### Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 31 octobre 2016 se détaillent comme suit :

### 4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 4.1 Overall considerations and Basis of evaluation

These consolidated financial statements are prepared using the historical cost method, except for available-for-sale financial instruments which are measured at fair value.

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

At the date of authorization of these consolidated financial statements, new standards and interpretations and amendments to existing standards and further amendments were published but not yet effective, and the Company has not adopted early.

Management expects that all pronouncements will be adopted in accounting for the Company during the annual period beginning after the date of entry into force of each position. Information on new standards, amendments and interpretations and the new amendments, which may be relevant to the consolidated financial statements of the Company, is provided below. Some other new standards and interpretations have been published, but we do not expect them to have a significant impact on the consolidated financial statements of the Company.

#### IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (IAS 39). IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its consolidated financial statements.

#### 4.3 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements includes the accounts of the parent Company and its subsidiaries. Subsidiaries are entities in which the Company is exposed, or has rights to variable returns from its involvement with the subsidiary and that it has the ability to affect those returns through its power subsidiary holds in the subsidiary. All subsidiaries have a reporting date of July 31.

All transactions and balances between companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and losses on transactions between group companies.

Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Company.

Profit and loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or disposed of during the reporting annual period are recognized from the effective date of the acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.

#### Subsidiaries

Details of the Company's subsidiaries at October 31, 2016 are as follows:

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.3 Principes de consolidation (suite)**

Nom de la filiale	Principale activité	Pays de constitution	Pourcentage de détention		Name of subsidiaries	Principal activity	Country of incorporation	Percentage of ownership	
			Intérêts et droits de vote	Contrôle détenu				Interest and voting	Power held
Ressources Golden Frank Inc.	Exploration minière en Guinée	Canada	100 %	100 %	Golden Frank Ressources Inc.	Mineral exploration in Guinea	Canada	100 %	100 %
Stellar Pacific Mali Africa Gold Business SARL MGWA Golden Frank, SARL	Exploration minière au Mali	République de Mali	100 %	100 %	Stellar Pacific Mali Africa Gold Business SARL MGWA Golden Frank, SARL	Mineral exploration in Mali	Republic of Mali	100 %	100 %
	Exploration minière en Guinée	République de Guinée	41 %	41 %		Mineral exploration in Guinea	Republic of Guinea	41 %	41 %
	Exploration minière en Guinée	République de Guinée	41 %	41 %		Mineral exploration in Guinea	Republic of Guinea	41 %	41 %

**4.4 Conversion des monnaies étrangères****Monnaie fonctionnelle et de présentation**

Les états financiers consolidés sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société mère et de toutes ses filiales.

**Transactions et soldes en monnaies étrangères**

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour). Les profits et pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires au cours de change en vigueur à la fin de l'exercice sont comptabilisés en résultat net.

Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la fin de l'exercice et sont évalués au coût historique (convertis au cours de change en vigueur à la date de transaction). Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

**4.5 Instruments financiers****Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation**

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

Les actifs financiers sont décomptabilisés 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 décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, 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.

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

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.3 Basis of consolidation (continued)****4.4 Foreign currency translation****Functional and presentation currency**

The consolidated financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the parent Company and all subsidiaries.

**Foreign currency transactions and balances**

Foreign currency transactions are translated into the functional currency, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not re-translated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the date of the transaction). Non-monetary items measured at fair value are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

**4.5 Financial Instruments****Recognition, initial measurement and derecognition**

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 cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

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

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

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

## STELLAR ORAFRIQUE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

## STELLAR AFRICAGOLD INC.

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

### 4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 4.5 Instruments financiers (suite)

##### Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

- Prêts et créances;
- 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 net sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers, le cas échéant.

##### *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. La trésorerie et les équivalents de trésorerie font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

##### *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 la classification dans aucune autre catégorie d'actifs financiers. Les actifs financiers disponibles à la vente de la Société comprennent les titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées et les autres actifs financiers non courants.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur. La variation nette de la juste valeur est comptabilisée en autres éléments du résultat global et présentée dans la réserve intitulée actifs financiers disponible à la vente dans les capitaux propres. Lorsque l'actif est décomptabilisé, le profit (ou la perte) cumulé comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net dans les produits financiers ou charges financières et est présenté comme un ajustement de reclassement dans les autres éléments du résultat global.

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 valeurs sont comptabilisées en autres éléments du résultat global.

##### *Dépréciation d'actifs financiers*

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins à 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, entre autres;

- 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.

### 4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 4.5 Financial Instruments (continued)

##### Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, the Company's financial assets are classified in the following categories at the time of initial recognition:

- Loans and receivables;
- 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 recognized in profit or loss are presented in the financial cost or financial income, if any.

##### *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 method of effective interest rate, less a provision for impairment. Discounting is omitted if its effect is not significant. Cash and cash equivalents assets fall into this category of financial instruments.

##### *Available-for-sale financial assets*

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are designated as being in this category or that do not qualify for classification in any other category of financial assets. Available-for-sale financial assets of the Company include marketable securities in quoted mining exploration companies and other long-term financial assets.

Available-for-sale financial assets are measured at fair value. Net change in fair value is recognized in other comprehensive income and are included in the reserve titled available for sale financial assets in equity. When the asset is derecognized, the cumulative gain or loss recognized in other comprehensive income is reclassified to profit or loss in financial income or financial cost and is presented as a reclassification adjustment in other comprehensive income.

Interest calculated using the effective interest rate and dividends are recognized in profit or loss as finance income. The reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income.

##### *Impairment of financial assets*

All financial assets except those at fair value through profit or loss are tested 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;
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.5 Instruments financiers (suite)****Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers**

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts sont présentées dans les charges financières, le cas échéant.

**4.6 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 mère par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société mère ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription.

Aux fins de ce calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

**4.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en banque et les dépôts à vue, de même que les autres 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, le cas échéant.

**4.8 Crédits d'impôts à recevoir**

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

**4.9 Dépenses 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.

La Société comptabilise en charge les coûts directement reliés à l'acquisition de droits sur propriétés minières et les dépenses d'exploration encourues durant la phase d'exploration et d'évaluation.

La Société capitalisera ses dépenses d'exploration dans les immobilisations corporelles quand la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale sera démontrée.

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.

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.5 Financial Instruments (continued)****Classification and subsequent measurement of financial liabilities**

Financial liabilities of the Company include trade accounts and other payables.

Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the method of effective interest rate.

Interest charges are presented in the financial costs, if any.

**4.6 Basic and diluted earnings (loss) per share**

Basic earnings (loss) per share is calculated by dividing the earnings (loss) attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings (loss) per share is calculated by adjusting the earnings (loss) attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options and warrants.

It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

**4.7 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash in bank and demand deposits, together with other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less, and that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value, if any.

**4.8 Tax credits receivable**

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the *Mining Tax Act*. Such credits are recognized as a reduction of the exploration costs. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

**4.9 Exploration and evaluation expenditures**

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resources are demonstrable.

The costs directly related to the acquisition of the mineral property rights and the exploration expenditures incurred during the exploration and evaluation phase are expensed.

The Company will capitalize its exploration expenditures under property and equipment once technical feasibility and commercial viability of extracting mineral resources are demonstrated.

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 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.

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**4.9 Dépenses d'exploration et d'évaluation (suite)**

**Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option**

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en résultat net comme un gain sur disposition de droits miniers.

**4.10 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût moins le cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le coût comprend tous les coûts engagés initialement pour acquérir ou construire une immobilisation corporelle, tout coût directement attribuable au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction ainsi que les coûts engagés ultérieurement pour l'accroître ou la remplacer partiellement.

L'intégration de coûts dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle cesse lorsque l'actif se trouve à l'endroit et dans l'état nécessaire pour être exploité de la manière prévue par la direction.

Lorsque la Société capitalisera ses dépenses d'exploration dans les immobilisations sous la catégorie Actifs miniers en construction, tous les coûts subséquents de construction, d'installation et d'achèvement de l'équipement et des infrastructures sont capitalisés dans la catégorie Actifs miniers en construction. Une fois l'étape de développement complétée, tous les actifs inclus dans la catégorie Actifs miniers en construction sont alors transférés dans la catégorie actifs miniers.

L'amortissement est comptabilisé selon la méthode de l'amortissement dégressif, afin de réduire le coût jusqu'à la valeur résiduelle estimée. En règle générale, les taux d'amortissement sont les suivants :

	<u>Taux / Rates</u>	
Mobilier de bureau	20 %	Office furniture
Materiel informatique	30 %	Computer equipment
Matériel roulant	20 %	Rolling stock
Camp minier	20 %	Mining camp

La charge d'amortissement de chaque exercice est comptabilisée en résultat net.

La valeur résiduelle, le mode d'amortissement et la durée d'utilité de chacun des actifs sont revus au moins à la fin de chaque exercice financier.

La valeur comptable d'une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou lorsque aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa sortie. Le profit ou la perte résultant de la décomptabilisation d'une immobilisation corporelle est inclus dans le résultat lors de la décomptabilisation de l'élément.

**4.11 Contrats de location simple**

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et des avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges linéairement pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.9 Exploration and evaluation expenditures (continued)**

**Disposal of interest in connection with option agreements**

On the disposal of interest in connection with option agreements, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash or share considerations received directly from the acquirer are credited as a gain on disposal of mining rights in profit or loss.

**4.10 Property and equipment**

Property and equipment are held at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Cost includes all costs incurred initially to acquire or construct an item of property and equipment, costs directly attributable to bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management and costs incurred subsequently to add to or replace part thereof.

Recognition of costs in the carrying amount of an item of property and equipment ceases when the asset is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management.

When the Company will capitalize its exploration expenditures to property and equipment under Mining assets under construction, all subsequent expenditures on the construction, installation or completion of equipment and infrastructure facilities are capitalized within Mining assets under construction. When development stage is completed, all assets included in the mining assets under construction category are then transferred to mining assets.

Depreciation is recognized using the declining balance method, to write down the cost to its estimated residual value. The rates generally applicable are as follows:

The depreciation expense for each period is recognized in profit or loss.

The residual value, depreciation method and useful life of each asset are reviewed at least at each financial year-end.

The carrying amount of an item of property and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. The gain or loss arising from the derecognition of an item of property and equipment is included in profit or loss when the item is derecognized.

**4.11 Operating lease agreements**

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments under an operating lease are charged to the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the period of the lease. Related expenses, such as maintenance and insurance expenses, are charged as incurred.

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.12 Dépréciation des immobilisations corporelles**

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

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie 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.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie 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 unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

**4.13 Provisions et passifs éventuels**

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains.

L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement déterminables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur.

Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

**4.14 Impôt sur le résultat**

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres.

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.12 Impairment of property and equipment**

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

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

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the assets or cash-generating units carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the assets or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

**4.13 Provisions and contingent liabilities**

Provisions are recognized when present obligations resulting from past events, will likely result in an outflow of economic resources from the Company and that the amounts can be reliably estimated. The timing or amount of outflow may be uncertain.

The measurement of provisions corresponds to the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including risks and uncertainties relating to the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect current best estimates. When possible outflow of economic resources arising from present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized unless it has been taken on the occasion of a business combination.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations.

Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

**4.14 Income taxes**

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized in other comprehensive income or directly in equity.

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.14 Impôt sur le résultat (suite)**

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers consolidés. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

L'impôt différé sur les différences temporaires liées à la participation dans des filiales n'est pas comptabilisé si la Société est en mesure de contrôler le renversement de ces différences temporelles et s'il est probable que le renversement ne se produira pas dans un avenir prévisible.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente sera utilisée pour compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments du résultat global ou en capitaux propres, respectivement.

**4.15 Capitaux propres**

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

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 antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport et Bons de souscription. 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 le jour où l'entente est conclue.

**Émissions d'unités**

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode du prorata. Les produits sont imputés aux actions et aux bons de souscription en fonction du poids relatif de la juste valeur de chaque composante. La juste valeur des actions est déterminée en fonction du cours de la Bourse et celle des bons de souscription en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes.

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.14 Income taxes (continued)**

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the consolidated financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax on temporary differences associated with shares in subsidiaries is not provided if reversal of these temporary differences can be controlled by the Company and it is probable that reversal will not occur in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the temporary tax loss or temporary difference or underlying will be used for future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized in other comprehensive income or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

**4.15 Equity / Deficit**

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs.

If shares are issued when options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus and warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day of the agreement.

**Unit placements**

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued on a prorata basis. Proceeds are allocated to shares and warrants according to their relative weighted fair value. The share's fair value is determined using the quoted price on the stock exchange and the warrants fair value is estimated using the Black & Scholes pricing model.



**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.15 Capitaux propres (suite)****Placements accreditifs**

L'émission d'unités accreditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accreditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière. Les produits des émissions d'unités accreditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé dans les autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporelle imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale. Dans l'éventualité que la Société n'engage pas les dépenses admissibles dans les délais prescrits, le montant comptabilisé dans les autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net.

**Autres éléments des capitaux propres**

Actif financiers disponibles à la vente comprend les profits et pertes des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente, déduction faite de l'impôt applicable. Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et aux bons de souscription qui sont expirés. Les bons de souscriptions incluent la valeur des bons de souscription en circulation. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les coûts de rémunération et la valeur correspondants sont transférés dans le capital social. Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

**4.16 Paiements fondés sur des actions**

La Société gère des régimes de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et consultants qui y sont admissibles. Aucun des régimes de la Société ne comporte d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscription aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.15 Equity / Deficit (continued)****Flow-through placements**

Issuance of flow-through units represents in substance an issue of ordinary shares, warrants and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through units are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through units are allocated between share capital, warrants and the liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then allocated to warrants according to their estimated fair value at the date of issuance and any residual proceeds are allocated to the liability. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis. In the event that the Company does not undertake the eligible expenses on time, the amount recognized in other liabilities is reversed and recognized in other net income.

**Other elements of equity / Deficit**

Available for sale financial assets includes unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets net of relevant income taxes. Contributed surplus includes charges related to share options and expired warrants. Warrants include the value of outstanding warrants. When share options and warrants are exercised, the related compensation cost and value are transferred to share capital. Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

**4.16 Equity-settled share-based Payments**

The Company operates equity-settled share-based payment plans for its eligible directors, employees and consultants. None of the Company's plans feature any options for a cash settlement.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the entity cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted.

For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except warrants to brokers) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity.

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.16 Paiements fondés sur des actions (suite)**

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans les exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

**4.17 Information sectorielle**

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le conseil d'administration.

La Société a déterminé qu'il n'y avait qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur de l'exploration et de l'évaluation des ressources minérales.

**5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

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

**5.1 Jugements posés par la direction**

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

**Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat**

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

**Continuité d'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 2 pour de plus amples informations.

**5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations**

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.16 Equity-settled share-based Payments (continued)**

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

**4.17 Segment reporting**

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the Chairman and the Board of Directors.

The Company has determined that there was only one operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources.

**5. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

In preparing the consolidated financial statements, management poses a number of judgments, estimates and assumptions regarding the recognition and valuation of assets, liabilities, income and expenses.

**5.1 Significant management judgment**

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

**Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense**

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, Management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

**Going concern**

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 2 for more information.

**5.2 Estimation uncertainty**

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)****5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations (suite)****Paiements fondés sur des actions**

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

**Provisions et passifs éventuels**

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

**6. INFORMATION SECTORIELLE**

La Société a analysé ses activités et a déterminé qu'elle exploitait un seul secteur opérationnel (voir note 4.17)

Les immobilisations corporelles de la Société sont situées au Canada et en Guinée.

**7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	Matériel informatique / Computer equipment	Matériel roulant / Automotive equipment	Mobilier de bureau / Office furniture	Camp minier / Mining Camp	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Valeur comptable brute</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> août 2016	12 013	30 256	11 957	2 838	57 064
Additions	-	-	-	-	-
Solde au 31 octobre 2016	12 013	30 256	11 957	2 838	57 064
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> août 2016	10 773	20 173	9 869	2 108	42 923
Amortissement	172	510	206	730	1 618
<b>Solde au 31 octobre 2016</b>	<b>10 945</b>	<b>20 683</b>	<b>10 075</b>	<b>2 838</b>	<b>44 541</b>
<b>Valeur comptable au 31 octobre 2016</b>	<b>1 068</b>	<b>9 573</b>	<b>1 882</b>	<b>-</b>	<b>12 523</b>
	Matériel informatique / Computer equipment	Matériel roulant / Automotive equipment	Mobilier de bureau / Office furniture	Camp minier / Mining Camp	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Valeur comptable brute</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> août 2015	12 013	30 256	11 957	2 838	57 064
Additions	-	-	-	-	-
Solde au 31 juillet 2016	12 013	30 256	11 957	2 838	57 064
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> août 2015	10 317	17 859	9 068	1 942	39 186
Amortissement	456	2 314	801	166	3 737
<b>Solde au 31 juillet 2016</b>	<b>10 773</b>	<b>20 173</b>	<b>9 869</b>	<b>2 108</b>	<b>42 923</b>
<b>Valeur comptable au 31 juillet 2016</b>	<b>1 240</b>	<b>10 083</b>	<b>2 088</b>	<b>730</b>	<b>14 141</b>

Toutes les charges d'amortissement sont présentées dans le poste amortissement d'actifs non financiers.

**5. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)****5.2 Estimation uncertainty (continued)****Share-based payments**

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model.

**Provisions and contingent liabilities**

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the probability of the realization of a loss. Many of these factors are sources of uncertainty in estimates.

**6. SEGMENT REPORTING**

The Company has reviewed its activities and determined that it operates in a single reportable operating segment (see Note 4.17).

The Company's property and equipment are located in Canada and Guinea.

**7. PROPERTY AND EQUIPMENT**

<b>Gross carrying amount</b>
Balance at August 1, 2016
Additions
Balance at October 31, 2016
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>
Balance at August 1, 2016
Depreciation
<b>Balance at October 31, 2016</b>
<b>Carrying amount at October 31, 2016</b>

<b>Gross carrying amount</b>
Balance at August 1, 2015
Additions
Balance at July 31, 2016
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>
Balance at August 1, 2015
Depreciation
<b>Balance at July 31, 2016</b>
<b>Carrying amount at July 31, 2016</b>

All depreciation and impairment charges are included within amortization of non-financial assets.

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**8. CONTRATS DE LOCATION**

Les paiements minimums futurs de location simple de la Société sont détaillés ci-après :

	Paiements minimum exigibles au titre de la location/ Minimum lease payments due			Total
	Moins de 1 an / Within 1 year	De 1 à 5 ans / 1 to 5 years	Plus de 5 ans / After 5 years	
	\$	\$	\$	\$
31 juillet 2016	7 500	-	-	7 500

La Société loue ses bureaux en vertu d'un bail expirant le 31 mai 2017. Les paiements de location considérés comme une charge au cours de la période s'élèvent à 3 000 \$ (2 250 \$ en 2015). Ce montant se compose des paiements minimums exigibles. Aucun paiement de sous-location ou de loyers conditionnels n'ont été effectués ou reçus.

**8. LEASES**

The Company's future minimum operating lease payments are as follows:

The Company leases its offices under a lease expiring on May 31, 2017. Lease payments recognized as an expense during the reporting period amount to \$ 3,000 (\$ 2,250 in 2015). This amount consists of minimum lease payments. No sublease payments or contingent rent payments were made or received.

**9. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS**

	31 octobre / October 31, 2016
	\$
Dettes fournisseurs	67 940
Dettes fournisseurs à des sociétés détenues par des dirigeants sans intérêt ni modalités de remboursement	339 217
Dû à une société détenue par un administrateur dirigeant, sans intérêt ni modalités de remboursement	9 328
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>416 485</u>

**9. TRADE AND OTHER PAYABLES**

	31 juillet / July 31, 2016	
	\$	
	113 727	Trade accounts
	423 363	Trade accounts to companies held by officers
	9 328	Due to a company owned by a director, without interest or repayment terms
	<u>546 418</u>	Trade and other payables

**10. PROVISION**

	31 octobre / October 31, 2016
	\$
Solde au début de la période	140 000
Renversement	-
Solde à la fin de la période	<u>140 000</u>

Un solde de 1 066 118 \$ de dépenses d'exploration renoncées à des investisseurs en décembre 2007 n'a pas été engagé avant la date limite. La Société a comptabilisé une provision de 140 000 \$ (140 000 \$ au 31 juillet 2016) relativement à d'éventuels demandes d'investisseurs.

**10. PROVISION**

	31 juillet / July 31, 2016	
	\$	
	140 000	Balance beginning of the period
	-	Reversal
	<u>140 000</u>	Balance end of the period

An exploration expenses balance of \$ 1,066,118 renounced to the investors in December 2007 has not been incurred before the deadline. The Company recorded a provision of \$ 140,000 (\$ 140,000 as at July 31, 2016) in relation to possible demands of investors.

**11. DÉBENTURES CONVERTIBLES**

Le 22 septembre 2016, la Société a émis des débentures convertibles (la « débenture ») d'une valeur nominale de 150 000 \$. La débenture porte intérêt à un taux annuel de 10% payable semestriellement et viens à échéance en septembre 2019. La Société a le droit, à sa seule discrétion, de convertir le solde en capital impayé en unités à un taux de conversion de 0.05 \$ par unité durant les douze premiers mois et à 0,10 \$ entre le 13e mois et le 36e mois. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ jusqu'en septembre 2018. De plus, les intérêts sont payables en actions ordinaires de la Société à un prix fondé sur le cours moyen pondéré des actions ordinaires au cours des vingt jours ouvrables précédant la date du paiement.

Ces débentures convertibles sont comptabilisées selon leurs substances et comprennent à la fois une composante passif et une composante capitaux propres.

**11. CONVERTIBLE DEBENTURES**

On September 22, 2016, the Company issued convertible debentures (The "Debenture") with a par value of \$ 150,000. The debenture bears interest at an annual rate of 10% payable semi-annually and expires in September 2019. The Company is entitled at its sole discretion to convert the unpaid principal balance into units at a conversion rate of \$ 0.05 per unit for the first twelve months and \$ 0.10 between the 13th month and the 36th month. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.10 until September 2018. In addition, interest is payable in common shares of the Company at a price based on the average weighted trading price of the common shares over the course of the previous twenty business days preceding the date of the payment.

These convertible debentures are accounted for according to the substance and include both a liability component and an equity component.

## STELLAR ORAFRIQUE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

## STELLAR AFRICAGOLD INC.

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

### 11. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

La composante passif de 120 000 \$ est calculée à la valeur actualisée des paiements d'intérêt et du remboursement du capital escomptée à un taux de 30 % représentant le taux d'intérêt qui aurait été demandé pour une débenture non convertible. La composante capitaux propres de 30 000 \$ a été évaluée à partir du montant résiduel de la valeur de l'instrument pris dans son ensemble après déduction du montant déterminé séparément pour la composante passif.

### 12. CAPITAUX PROPRES

#### 12.1 Capital social

Le capital social de Stellar OrAfrique Inc. se compose uniquement d'actions ordinaires entièrement payées.

#### Capital social autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Toutes les actions sont également admissibles à recevoir des dividendes et le remboursement du capital, et donnent droit à un vote par action à l'assemblée des actionnaires de Stellar OrAfrique inc.

**Le 12 mai 2016**, La Société a complété un placement privé pour un produit brut de 150 000 \$ par l'émission de 7 500 000 unités au prix 0,02 \$ chaque. Chaque unité est composée de 1 action ordinaire et 1 bon de souscription, chaque bon de souscription donnant droit à son détenteur d'acheter une action ordinaire, pour une période de 36 mois après la clôture, à un prix de 0,05 \$ chacun. Dans le cadre du placement privé, la Société a payé une commission à Sherbrooke Street Capital au montant de 4 000 \$ et a émis 200 000 bons au courtier.

Chaque bon au courtier permet au détenteur d'acheter une action ordinaire à un prix de 0,05 \$, pour une période de 3 ans suivant la date de clôture. La Société a également versé une commission à Leede Jones Gable au montant de 1 000 \$.

La juste valeur attribuée aux bons de souscription dans le cadre de ce placement est de 48 897 \$. La juste valeur retenue pondérée des bons de souscription a été déterminée en utilisant le modèle de Black et Scholes en utilisant les hypothèses suivants:

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de temps correspondant à la durée prévue.

**Le 31 juillet 2016**, la Société a reçu un montant de 170 000 \$ pour un placement privé qui sera complété en août 2016. Ce montant est présenté à titre d'unités à émettre.

**Le 16 août 2016**, La Société a complété un placement privé pour un produit brut de 395 000 \$ par l'émission de 7 900 000 unités au prix de 0,05 \$ chaque. Chaque unité est composée de 1 action ordinaire et 1 bon de souscription, chaque bon de souscription donnant droit à son détenteur d'acheter une action ordinaire, pour une période de 24 mois après la clôture, à un prix de 0,10 \$ chacun. Dans le cadre du placement privé, la Société a payé une commission à Sherbrooke Street Capital au montant de 13 000 \$ et a émis 260 000 bons au courtier. La Société a également versé une commission à CIBC au montant de 9 500 \$ et a émis 190 000 bons au courtier. Chaque bon au courtier permet au détenteur d'acheter une action ordinaire à un prix de 0,10 \$, pour une période de 2 ans suivant la date de clôture.

La juste valeur attribuée aux bons de souscription dans le cadre de ce placement est de 218 774 \$. La juste valeur retenue pondérée des bons de souscription a été déterminée en utilisant le modèle de Black et Scholes.

### 11. CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

The debt component of \$ 120,000 is calculated at the present value of interest payments and expected return of capital at a rate of 30% representing the interest rate that would have been charged for a non-convertible debenture. The equity component of \$ 30,000 was measured based on the residual value of the instrument taken as a whole after deducting the amount determined separately for the liability component.

### 12. EQUITY

#### 12.1 Share Capital

The share capital of Stellar AfricaGold Inc. consists only of fully paid common shares.

#### Authorized

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

**On May 12, 2016**, the Company closed a private placement, raising gross proceeds of \$ 150,000 through the issuance of 7,500,000 units priced at \$ 0.02 each. Each unit consists of 1 common share and 1 purchase warrant, each warrant entitling the holder to purchase one additional common share, for a period of 36 months from closing, at a purchase price of \$ 0.05 each. In connection with the private placement, the Company paid a commission fee to Sherbrooke Street Capital in the amount of \$ 4,000 and issued 200,000 finder warrants.

Each finder warrant entitles the holder to purchase one common share, at a price of \$ 0.05, for a period of 3 years following the closing date. The Company also paid a commission to Leede Jones Gable in the amount of \$ 1,000.

The fair value of the warrants issued as part of this financing is \$ 48,897.. The weighted fair value of the warrants was determined using the Black and Scholes options pricing model and based on the following assumptions:

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company shares over the expected life period.

**July 31, 2016**, the Company received an amount of \$ 170,000 for a private placement to be complete in August 2016. This amount is presented as units to be issued.

**On August 16, 2016**, the Company closed a private placement, raising gross proceeds of \$ 395,000 through the issuance of 7,900,000 units priced at \$ 0.05 each. Each unit consists of 1 common share and 1 purchase warrant, each warrant entitling the holder to purchase one additional common share, for a period of 24 months from closing, at a purchase price of \$ 0.10 each. In connection with the private placement, the Company paid a commission fee to Sherbrooke Street Capital in the amount of \$ 13,000 and issued 260,000 finder warrants. The Company also paid a commission to CIBC in the amount of \$ 9,500 and issued 190,000 finder warrants. Each finder warrant entitles the holder to purchase one common share, at a price of \$ 0.10, for a period of 2 years following the closing date.

The fair value of the warrants issued as part of this financing is \$ 218,774. The weighted fair value of the warrants was determined using the Black and Scholes options pricing model.

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**12. CAPITAUX PROPRES (suite)****12.1 Capital social (suite)**

	31 octobre / October 31, 2016
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,01
Taux de dividendes attendu	-
Volatilité moyenne attendue	160,33 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	0,561 %
Durée de vie moyenne prévue	2,0 années / years
Prix d'exercice moyen à la date de distribution	0,045 \$

**Le 22 septembre 2016**, la Société a complété une débenture convertible pour un total brut de 150 000 \$. La débenture porte intérêt à un taux annuel de 10 % et aura une date d'échéance de 36 mois à compter de la date d'émission. Les intérêts dus semestriellement, seront payés par l'émission d'actions ordinaires de la Société à un prix basé sur le cours moyen pondéré des actions ordinaires au cours des vingt (20) jours ouvrables précédant la date à laquelle le paiement est dû. Au cours des 12 premiers mois, la débenture est convertible, au gré du porteur, en actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ par action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Un bon de souscription entier permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La Société aura le droit de racheter les débentures, à tout moment, en tout ou en partie, pour le montant principal et les intérêts en circulation. La Société doit également avoir la possibilité de convertir les débentures, à tout moment, en tout ou en partie, si le prix de clôture des actions ordinaires atteint 0,10 \$ pendant dix jours (10) de bourse consécutive.

	31 octobre / October 31, 2016
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,01
Taux de dividendes attendu	-
Volatilité moyenne attendue	144,02 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	0,581 %
Durée de vie moyenne prévue	2,5 années / years
Prix d'exercice moyen à la date de distribution	0,075 \$

**12.2 Bons de souscription**

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

	31 octobre / October 31, 2016	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted Average exercise price \$
Solde au début de la période	9 530 000	0,06
Émis	7 900 000	0,10
Expirés	-	-
Solde à la fin de la période	<u>17 430 000</u>	0,09

**12. EQUITY (continued)****12.1 Share Capital (continued)**

	31 juillet / July 31, 2016	
	0,01	Average share price at date of grant
	-	Expected dividends yield
	127,71 %	Expected weighted volatility
	0,601 %	Risk-free interest average rate
	3 années / years	Expected average life
	0,05 \$	Average exercise price at date grant

**On September 22, 2016**, the Company complete a convertible debenture for an aggregate gross proceed of \$ 150,000. The Debenture will bear interest at an annual rate of 10% and will have a maturity date of 36 months from the date of issue. The interest due semi-annually, will be paid by issuing common shares of the Company at a price based on the average weighted trading price of the common shares over the course of the twenty (20) business days preceding the date the payment is due. During the first 12 months, the debentures are convertible, at any time prior to the maturity date, at the option of the holder, in whole or in part, into common shares at a price of \$ 0.05 per common share and one half common share purchase warrant. One full warrant allows the holder thereof to acquire one additional common share of the Company at a price of \$ 0.10 for a 2 year period. Company shall be entitled to redeem the debentures, at any time prior to the maturity date, in whole or in part, for the principal amount and any outstanding interest. The Company shall also have the option to convert the debentures at any time, in whole or in part, if the closing price of the common shares reaches \$ 0.10 or more for at least ten (10) consecutive trading days.

	31 juillet / July 31, 2016	
	0,01	Average share price at date of grant
	-	Expected dividends yield
	127,71 %	Expected weighted volatility
	0,601 %	Risk-free interest average rate
	3 années / years	Expected average life
	0,05 \$	Average exercise price at date grant

**12.2 Warrants**

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of ordinary shares, as follow:

	31 juillet / July 31, 2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	4 456 620	0,10	Balance, beginning of the period
	7 500 000	0,05	Granted
	(2 426 620)	0,10	Expired
	<u>9 530 000</u>	0,06	Balance, end of the period

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**12. CAPITAUX PROPRES (suite)****12.2 Bons de souscription (suite)**

Le nombre de bons de souscription en circulation pouvant être exercés pour un nombre équivalent d'actions ordinaires se détaille comme suit :

Date d'expiration	31 octobre / October 31, 2016	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$
Décembre 2016	2 030 000	0,10
Août 2018	7 900 000	0,10
Mai 2019	7 500 000	0,05
	<u>17 430 000</u>	

**12.3 Bons de souscription aux courtiers**

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

	31 octobre / October 31, 2016	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted Average exercise price \$
Solde au début de la période	200 000	0,05
Émis	450 000	0,10
Solde à la fin de la période	<u>650 000</u>	0,08

Le nombre de bons de souscription en circulation pouvant être exercés pour un nombre équivalent d'actions ordinaires se détaille comme suit :

Date d'expiration	31 octobre / October 31, 2016	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$
Août 2018	450 000	0,10
Mai 2019	200 000	0,05
	<u>650 000</u>	

**13. RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS**

La Société a adopté un plan de rémunération à base d'actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent accorder des options d'actions ordinaires de la société aux administrateurs, aux membres du personnel et des consultants. Le nombre maximum d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 2 406 405.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par le conseil d'administration et ne peut pas être inférieure à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la durée des options ne pourra excéder cinq ans. La durée d'acquisition des options est de dix-huit (18) mois.

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

**12. EQUITY (continued)****12.2 Warrants (continued)**

The number of outstanding warrants which could be exercised for an equivalent number of ordinary shares is as follow:

	31 juillet / July 31, 2016		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	
	2 030 000	0,10	December 2016
	-	-	August 2018
	7 500 000	0,05	May 2019
	<u>9 530 000</u>		

**12.3 Brokers Warrants**

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

	31 juillet / July 31, 2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	-	-	Balance, beginning of the period
	200 000	0,05	Granted
	<u>200 000</u>	0,05	Balance, end of the period

The number of outstanding warrants which could be exercised for an equivalent number of ordinary shares is as follows:

Date d'expiration	31 juillet / July 31, 2016		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	
	-	-	August 2018
	200 000	0,05	May 2019
	<u>200 000</u>		

**13. SHARE-BASED PAYMENTS**

The Company has adopted share-based payment plans under which members of the Board of Directors may award options for ordinary shares to directors, officers, employees and consultants. The maximum number of shares issuable under the plans is 2,406,405.

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the ordinary shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vesting period is eighteen months.

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

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**13. RÉMUNÉRATION À BASE D' ACTIONS (suite)**

Les options d'achat d'action de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées:

	31 octobre / October 31, 2016	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	725 000	0,26
Expirées	-	-
Solde à la fin de la période	<u>725 000</u>	0,26
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>725 000</u>	0,26

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achats d'actions au 31 octobre 2016 :

**13. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)**

The Company's share options are as follows for the reporting periods presented:

	31 juillet / July 31, 2016	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	775 000	0,32
Expirées	(50 000)	1,20
Solde à la fin de la période	<u>725 000</u>	0,26
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>725 000</u>	0,26

The table below summarizes the information related to share options as at October 31, 2016:

Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$			\$	
125 000	1,00	0,1	125 000	1,00	Balance beginning of the period
600 000	0,10	1,8	600 000	0,10	Expired
<u>725 000</u>			<u>725 000</u>		Balance end of the period
					Exercisable options, end of the reporting period

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 juillet 2016 :

The table below summarizes the information related to share options as at July 31, 2016:

Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$			\$	
125 000	1,00	0,3	125 000	1,00	
600 000	0,10	2,1	600 000	0,10	
<u>725 000</u>			<u>725 000</u>		

**14. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

Catégories d'actifs et de passifs financiers

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état consolidé de la situation financière se détaillent comme suit :

**14. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

Categories of financial assets and liabilities

The carrying amounts and fair value of financial instruments presented in the consolidated statement of financial position are as follows:

	Notes	31 octobre / October 31, 2016		31 juillet / July 31, 2016		
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
		\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>						<b>FINANCIAL ASSETS</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		239 963	239 963	204 028	204 028	Cash and cash equivalents
Autre actif financier non courant		7 500	7 500	7 500	7 500	Other long-term financial assets
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>						<b>FINANCIAL LIABILITIES</b>
Dettes fournisseurs et autres créditaires	9	416 485	416 485	546 418	546 418	Trade and others payables



**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**14. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)**

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des autres actifs financiers non courants et des dettes fournisseurs et des autres crédettes est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La note 4.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 20 fournit une description des objectifs et des méthodes de la Société en matière de gestion des risques relativement aux instruments financiers.

**15. RÉSULTAT PAR ACTION**

Au cours de la période, dans le calcul du résultat dilué par action pour la période terminée le 31 octobre 2016, les actions ordinaires potentielles dilutives telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription, n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action et auraient donc un effet antidilutif.

Le détail des options sur actions et bons de souscription en circulation qui pourraient diluer le résultat par action dans le futur sont présentés dans les notes 12 et 13.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'était nécessaire en 2016 et 2015.

**14. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)**

The carrying value of cash and cash equivalents, other long-term financial assets and trade and other payables are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

See Note 4.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 20.

**15. LOSS PER SHARE**

During the period, in calculating the diluted loss per share for the period ended October 31, 2016, dilutive potential ordinary shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the earnings per share would be antidilutive.

Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 12 and 13.

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

	31 octobre / October 31, 2016	31 octobre / October 31, 2015	
Résultat global de la période	(147 305)	(95 077)	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	38 090 137	24 064 050	Weighted average number of shares in circulation
Résultat de base et dilué par action	(0,004)	(0,004)	Basic and diluted loss per share
			Net loss for the period

**16. DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**

	31 octobre / October 31, 2016	31 octobre / October 31, 2015
	\$	\$
<b>DÉPENSES D'EXPLORATION</b>		
Géologie	21 919	9 000
Frais généraux d'exploration	26 529	2 000
<b>TOTAL DES DÉPENSES D'EXPLORATION</b>	48 448	11 000
<b>DÉPENSES D'ÉVALUATION</b>		
Acquisition de propriété	24 518	2 018

**16. EXPLORATION AND EVALUATION EXPENDITURES**

<b>EXPLORATION EXPENDITURES</b>
Geology
General exploration expenses
<b>TOTAL OF EXPLORATION EXPENSES</b>
<b>EVALUATION EXPENDITURES</b>
Mining asset acquisition

**17. INFORMATION ADDITIONNELLE – FLUX DE TRÉSORERIE**

La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

	31 octobre / October 31, 2016	31 octobre / October 31, 2015
Taxes sur les produits et services à recevoir	(21 514)	12 172
Frais payés d'avance	-	2 811
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(127 673)	72 501
	(149 187)	87 484

**17. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS**

The changes in working capital items are detailed as follows:

Sale taxes receivable
Prepaid expenses
Trade and other payables

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**18. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés détenues par les principaux dirigeants.

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

**18.1 Transactions avec les principaux dirigeants**

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration ainsi que la direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	<u>31 octobre / October 31, 2016</u>	<u>31 octobre / October 31, 2015</u>
	\$	\$
Avantages à court terme		
Charge au titre des avantages du personnel	22 500	31 500
Rémunération totale	<u>22 500</u>	<u>31 500</u>

De plus, la Société a remboursé à une société détenue par un dirigeant des frais d'exploration engagés pour la Société totalisant 15 800 \$ (9 000 \$ au 31 octobre 2015).

**19. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont les suivants :

- Assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités;
- Augmenter la valeur des actifs de la Société;
- Assurer un rendement aux propriétaires de la Société mère.

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.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accreditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis à la note 16.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

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

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de procédures ou de processus de gestion de capital durant les périodes de présentation de l'information financière.

**18. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company's related parties include companies held by key management officers.

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

**18.1 Transactions with key management personnel**

Key management personnel of the Company are members of the Board of Directors and the management. The members of key management personnel remuneration includes the following expenses:

	<u>31 octobre / October 31, 2016</u>	<u>31 octobre / October 31, 2015</u>
	\$	\$
Short-term key management benefits		
Employee benefits expense	22 500	31 500
Total remuneration	<u>22 500</u>	<u>31 500</u>

Furthermore, the Company reimbursed exploration costs incurred for the Company totaling \$ 15,800 (\$ 9,000 as at October 31, 2015) to a company held by an officer.

**19. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES**

The Company's capital management objectives are:

- to ensure the Company's ability to continue as a going concern;
- to increase the value of the assets of the business; and
- to provide an adequate return to owners of the parent.

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, either with partners or by the Company's own means. The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See all the details in Notes 16.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through private placements or public offerings.

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

No changes were made in the objectives, policies and processes for managing capital during the reporting periods.

## STELLAR ORAFRIQUE INC.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015  
(Non audités, en dollars canadiens)

## STELLAR AFRICAGOLD INC.

Notes to Consolidated Financial Statements  
For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015  
(Unaudited, in Canadian dollars)

### 20. RISQUE DECOULANTS D'INSTRUMENT FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 14. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

#### 20.1 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière. Au 31 octobre 2016 et 2015, l'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	31 octobre / October 31, 2016
	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	239 963
Valeur comptable	239 963

Le risque de crédit de la trésorerie et des équivalents de trésorerie est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est excellente.

#### 20.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a financé ses programmes d'exploration et d'évaluation, ses besoins en fonds de roulement et ses acquisitions de propriétés minières au moyen de placements privés et de placements accréditifs.

Toutes les dettes fournisseurs et autres créditeurs de la Société viennent à échéance dans moins de six mois.

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est incus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

### 21. EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière. Au 31 octobre 2016, un montant de 954 \$ (19 983 \$ au 31 juillet 2016) est non dépensé.

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

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

### 20. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 14. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

The most significant financial risk to which the Company is exposed are described below.

#### 20.1 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. As at October 31, 2016 and 2015, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

	31 octobre / October 31, 2015	
	\$	
	2 859	Cash and cash equivalents
	2 859	Carrying amounts

The credit risk for cash and cash equivalents is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

#### 20.2 Liquidity risk

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

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

Over the past period, the Company has financed its exploration and evaluation programs, its working capital requirements and acquisitions of mining properties through private and flow-through financings.

The Company's trade and other payables all contractually mature within three months.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

### 21. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work. As at October 31, 2016, an amount of \$ 954 is not expensed (\$ 19,983 as at July 31, 2015).

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

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

**STELLAR ORAFRIQUE INC.**

**Notes complémentaires aux états financiers consolidés**  
**Pour les périodes de trois mois terminées les 31 octobre 2016 et 2015**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

**STELLAR AFRICAGOLD INC.**

**Notes to Consolidated Financial Statements**  
**For the three-month periods ended October 31, 2016 and 2015**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

**21. EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)**

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

De plus, un solde de 1 066 118 \$ de dépenses d'exploration renoncées à des investisseurs en décembre 2007 n'a pas été engagé avant la date limite. La Société a comptabilisé un créancier de 136 860 \$ (136 860 \$ au 31 juillet 2016) relativement à l'impôt de la partie XII.6 applicable à cet effet.

**22. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLOTÛRE**

Aucun événement postérieur à la date de clôture.

**21. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (continued)**

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have negative tax impact for investors.

Furthermore, a balance of \$ 1,066,118 of exploration expenses renounced to the investors in December 2007 has not been incurred before the deadline. The Company accrued a payable of \$ 136,860 (\$ 136,860 as at July 31, 2016) regarding the part XII.6 taxes applicable in this matter.

**22. POST-REPORTING DATE EVENTS**

No post-reporting date event.