



LES RESSOURCES KOMET INC.

KOMET RESOURCES INC.

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

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016

For the three-month and nine-month period ended September 30, 2017 and 2016

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS :

NOTICE TO READERS OF CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Les Ressources Komet Inc. pour la période de trois mois et neuf mois se terminant le 30 septembre 2017, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Condensed Interim Consolidated Financial Statements unaudited of Komet Resources Inc. for the three-month and nine-month period ended September 30, 2017, were not audited by a firm of external auditors.

(s) André Gagné

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

(s) Robert Wares

Président du conseil d'administration / Chairman of the Board

Page

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Condensed Interim Consolidated financial statements

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

États consolidés intermédiaires de la situation financière
 Aux 30 septembre 2017 et 31 décembre 2016
 (non audités)

Interim Consolidated statements of Financial position
 As at September 30, 2017 and December 31, 2016
 (unaudited)

	30 septembre/ September 30,	31 décembre/ December 31,	
	2017	2016	
	\$	\$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 4)	721 635	2 437 709	Cash (note 4)
Clients et autres débiteurs (note 5)	462 377	546 499	Trade and other receivables (note 5)
Frais payés d'avance	317 820	386 121	Prepaid expenses
Stock (note 6)	193 944	176 432	Inventories (note 6)
Dépôt en garantie	50 480	55 772	Security deposit
Total des actifs courants	1 746 256	3 602 533	Total current assets
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 7)	7 255 694	6 022 150	Mining properties (note 7)
Immobilisations corporelles (note 8)	1 697 074	1 628 131	Property and equipment (note 8)
Total des actifs non courants	8 952 768	7 650 281	Total non-current assets
TOTAL DES ACTIFS	10 699 024	11 252 814	TOTAL ASSETS
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Découvert bancaire (note 9)	427 204	438 644	Bank overdraft (note 9)
Créditeurs et charges à payer (note 10)	1 492 162	1 000 165	Accounts payable and accrued liabilities (note 10)
Tranche courante de la dette à long terme (note 11)	322 559	285 029	Current portion of long-term debt (note 11)
Total des passifs courants	2 241 925	1 723 838	Total current liabilities
Passifs non courants			Non-current liabilities
Dette à long terme (note 11)	1 180 684	1 376 122	Long-term debt (note 11)
Déventures convertibles (note 12)	1 899 212	1 876 541	Convertible debentures (note 12)
Impôts différés	27 842	27 842	Defer income taxes liabilities
Total des passifs non courants	3 107 738	3 280 505	Total non-current liabilities
Total des passifs	5 349 663	5 004 343	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Attribuables aux détenteurs des capitaux propres	5 349 361	6 248 471	Equity attributable to the shareholders
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	10 699 024	11 252 814	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

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

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

(s) André Gagné

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

(s) Robert Wares

Président du conseil d'administration
 Chairman of the Board

États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016 Non audité	Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss Three-month and nine-month period ended September 30, 2017 and 2016 Unaudited
--	---

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
Charges d'exploitation					Operating expenses
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	3 077	4 202	5 928	11 633	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 17)	235 256	297 115	773 762	890 833	Administrative expenses (notes 17)
Intérêts sur débenture	23 217	23 217	69 651	69 772	Interest on debenture
Intérêts sur dette à long terme	27 694	30 684	75 041	99 845	Interest on long term debt
Rémunération fondée sur des actions	51 500	-	239 340	66 000	Share-based compensation
	340 744	355 218	1 163 722	1 138 083	
Perte d'exploitation	(340 744)	(355 218)	(1 163 722)	(1 138 083)	Operating loss
Gain (perte) de change	(54 476)	(65 311)	(124 913)	215 756	Foreign exchange gain (loss)
Revenus divers	84	-	13 039	-	Others incomes
Revenus d'intérêts	1 935	8 949	12 145	9 474	Interest revenues
Perte nette	(393 201)	(411 580)	(1 263 451)	(912 853)	Net loss
Total du résultat global	(393 201)	(411 580)	(1 263 451)	(912 853)	Total comprehensive loss
Perte par action ordinaire					Loss per common share
De base et diluée par action (note 16)	(0.006)	(0.006)	(0,019)	(0,017)	Basic and diluted per share (note 16)

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

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

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016
Non audité

Interim Consolidated statements of changes in equity
Nine-month period ended September 30, 2017 and 2016
Unaudited

	Capital-actions/ Share capital (note 13)	Bons de souscription / Warrants (note 14)	Options d'achat d'actions / Stock- options (note 15)	Composante équité des débitures convertibles / Equity component of convertible debentures (note 12)	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	11 756 415	280 705	775 650	75 276	1 096 572	(7 736 147)	6 248 471	Balance as at January 1 st , 2017
Perte nette	-	-	-	-	-	(1 263 451)	(1 263 451)	Net loss
Émission d'actions pour le paiement des intérêts sur la débenture dûs le 1 ^{er} décembre 2016	120 000	-	-	-	-	-	120 000	Issuance of shares for the payment of interest on debenture due on December 1 st , 2016
Bons de souscription exercés	5 730	(730)	-	-	-	-	5 000	Warrants exercised
Bons de souscription annulés	-	(279 975)	-	-	279 975	-	-	Warrants cancelled
Rémunération à base d'actions	-	-	239 340	-	-	-	239 340	Stock-based compensation
Solde au 30 septembre 2017	11 882 145	-	1 014 990	75 276	1 376 547	(8 999 598)	5 349 361	Balance as at September 30, 2017
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	5 499 707	517 185	930 050	75 276	466 320	(6 210 918)	1 277 620	Balance as at January 1, 2016
Résultat net	-	-	-	-	-	(1 525 229)	(1 525 229)	Net loss
Émission d'actions et de bons de souscription	6 443 160	280 705	-	-	-	-	6 723 865	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	(293 785)	-	-	-	-	-	(293 785)	Cost of issuance
Bons de souscription	-	-	-	-	-	-	-	Warrants
Exercices	107 333	(107 333)	-	-	-	-	-	Exercised
Expirés	-	(409 852)	-	-	409 852	-	-	Expired
Options d'achat d'actions	-	-	66 000	-	-	-	66 000	Stock options
Rémunérations à base d'actions	-	-	(220 400)	-	220 400	-	-	Share-bases compensation
Expirées	-	-	-	-	-	-	-	Expired
Solde au 31 décembre 2016	11 756 415	280 705	775 650	75 276	1 096 572	(7 736 147)	6 248 471	Balance as at December 31, 2016

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les
30 septembre 2017 et 2016
Non audité

Interim Consolidated statements of cash flows
Three-month and nine-month period ended
September 30, 2017 and 2016
Unaudited

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre /September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre /September 30		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles					Cash flows used in operating activities
Perte de la période	(393 201)	(411 580)	(1 263 451)	(912 853)	Loss for the period
Ajustements :					Adjustments:
Perte (Gain) de change latent	-	47 190	-	(181 671)	Loss (Earning) of latent exchange
Rémunération sous forme d'actions	51 500	-	239 340	66 000	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	3 077	4 202	5 928	11 633	Depreciation of property and equipment
Amortissement des frais liés à l'émission de la débenture	3 250	3 250	9 750	9 750	Amortization of debenture issuance cost
Intérêts sur débentures non-monétaires	4 307	4 307	12 921	13 046	Non-cash interest on convertible debenture
	(331 067)	(352 631)	(995 512)	(994 095)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 18)	410 734	(352 456)	632 200	(416 791)	Net change in non-cash operating working capital (note 18)
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles	79 667	(705 087)	(363 312)	(1 410 886)	Cash flows used in operating activities
Flux de trésorerie provenant des activités de financement					Cash flows from financing activities
Remboursement de la dette à long terme	(83 991)	(68 772)	(157 908)	(205 853)	Reimbursement of long-term debt
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission	-	4 463 090	125 000	6 090 067	Issuance of common shares and warrants, net of issue expenses
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	(83 991)	4 394 318	(32 908)	5 884 214	Net cash from financing activities
Flux de trésorerie utilisé dans des activités d'investissement					Cash flows used in investing activities
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés	(200 637)	283 297	(1 031 257)	(269 704)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Acquisition immobilisations corporelles	(38 618)	(490 102)	(277 157)	(612 307)	Acquisition of property and equipment
Flux de trésorerie net utilisé dans des activités d'investissement	(239 255)	(206 805)	(1 308 414)	(882 011)	Cash flows used in investing activities
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(243 579)	3 482 426	(1 704 634)	3 591 317	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	538 010	(182 421)	1 999 065	(291 312)	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	294 431	3 300 005	294 431	3 300 005	Cash and cash equivalents, end of period

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

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 1 – Information générale

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

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

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

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

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

Note 2 – Mode de présentation

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

Les méthodes comptables appliquées lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles qui ont été appliquées lors de l'établissement des états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016, lesquels ont été dressés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 29 novembre 2017.

Note 1 – General information

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

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

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

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

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

Note 2 – Basis of preparation

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

The accounting policies followed in these condensed interim consolidated financial statements are consistent with those applied in the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2016. These condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2016 which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The Board of Directors approved these condensed interim consolidated financial statements on November 29, 2017.

Filiales significatives (consolidées)	Pays / Country	Participation / Ownership 30 septembre / September 30, 2017	Participation / Ownership 31 décembre / December 31, 2016
Komet Ressources Afrique SA	Burkina Faso	100 %	100 %
Komet Mali SARL	Mali	100 %	100 %

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 3 – Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et sur une base de continuité d'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

La Société a trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux potentiellement économiques. La Société n'a pas encore généré un revenu net ni de flux de trésorerie positif de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 30 septembre 2017, la Société a un déficit de 8 999 598 \$ (7 736 147 \$ au 31 décembre 2016) et un fonds de roulement déficitaire de 495 669 \$ (alors qu'au 31 décembre 2016 le fond de roulement était positif de 1 878 695 \$). La Société aura besoin de financement supplémentaire pour être en mesure d'avancer et de maintenir ses propriétés minières et pour répondre aux besoins continus relatifs aux opérations courantes. Ces incertitudes significatives jettent donc 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'exploitation et de l'exploration de ses propriétés minières.

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

Note 3 – Going concern

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

The Corporation has found a property that contains potentially economic mineral deposits. The Corporation has not generated a net income or positive cash flows from operations to date. As at September 30, 2017 the Corporation has a deficit of \$8 999 598 (\$7 736 147 as at December 31, 2016) and a deficit working capital of \$ 495 669 (and a positive working capital of \$1,878,695 as at December 31, 2016). The Corporation will require additional funding to be able to advance and retain its mining property and meet ongoing requirements for general operations. These material uncertainties raise significant doubt regarding the Corporation's ability to continue as a going concern.

The Corporation's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further exploitation and exploration of its mining properties.

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

Note 4 – Trésorerie

Note 4 – Cash

	30 septembre / September 2017	31 décembre / December 2016	
	\$	\$	
Encaisse	721 635	2 437 709	Cash

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

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 5 – Clients et autres débiteurs

	30 septembre / September 30,	31 décembre / Décembre 31,
	2017	2016
	\$	\$
Créance client-or	3 991	173 414
Taxes à la consommation	456 051	365 643
Autres débiteurs	2 335	7 442
	<u>462 377</u>	<u>546 499</u>

Note 5 – Trade and others receivables

Gold trade receivables
 Commodity taxes receivable
 Other receivables

Note 6 – Stocks

	30 septembre / September 30,	31 décembre / December 31,
	2017	2016
	\$	\$
Stocks de pièces et fournitures	193 944	176 432
	<u>193 944</u>	<u>176 432</u>

Note 6 – Inventories

Parts and supplies

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 7 – Biens miniers

Note 7 – Mining properties

	Propriété minière Guïro/Diouga / Mining property Guïro/Diouga	Propriété minière Dabia Sud / Mining property Dabia Sud	Total	
	\$	\$	\$	
Participation	100 %	100 %		Interest
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at January 1 st , 2017
Acquisition	-	-	-	Acquisition
Solde au 30 septembre 2017	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at June 30, 2017
Actifs d'exploration et d'évaluation				Exploration and evaluation assets
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	1 593 058	192 909	1 785 967	Balance as at January 1 st , 2017
Frais engagés	919 254	314 290	1 233 544	Expenses
Solde au 30 septembre 2017	2 512 312	507 199	3 019 511	Balance as at September 30, 2017
Total au 30 septembre 2017	6 680 525	575 169	7 255 694	Balance as at September 30, 2017
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	4 168 213	-	4 168 213	Balance as at January 1 st , 2016
Acquisition	-	67 970	67 970	Acquisition
Solde au 31 décembre 2016	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at December 31, 2016
Actifs d'exploration et d'évaluation				Exploration and evaluation assets
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	1 401 122	-	1 401 122	Balance as at January 1 st , 2016
Frais engagés	191 936	192 909	384 845	Expenses
Solde au 31 décembre 2016	1 593 058	192 909	1 785 967	Balance as at December 31, 2016
Total au 31 décembre 2016	5 761 271	260 879	6 022 150	Balance as at December 31, 2016

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 7 – Biens miniers (suite)

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

	30 septembre 2017	31 décembre 2016
	\$	\$
Géologie - exploration	490 798	36 758
Travaux sur le site	2 921 355	2 696 002
Amortissement - machinerie et équipement	193 109	177 722
Intérêts sur débetures convertibles	132 911	177 360
Taxes superficielles	39 883	44 699
	3 778 056	3 132 541
Déduire:		
Produits – Ventes d'or	(3 033 162)	(3 190 385)
Royautés	174 360	249 780
	919 254	191 936
2) Actifs d'exploration et d'évaluation – Dabia Sud		
Géologie - exploration	305 112	192 909
Amortissement - machinerie et équipement	9 178	-
	314 290	192 909
Total des Actifs d'exploration et d'évaluation	1 233 544	384 845

Note 7 – Mining properties (continued)

1) Exploration and evaluation assets -
 Guiro/Diouga

Geological exploration
 Fieldwork
 Depreciation of machinery and
 equipment
 Interest on debentures
 Superficies taxes

Deduct:
 Products - Gold sales
 Royalties

2) Exploration and evaluation assets -
 Dabia Sud

Geological exploration
 Depreciation of machinery and
 equipment

Total of exploration and evaluation
 assets

1) Permis de la propriété minière Guiro/Diouga

Le 12 mai 2015, le permis d'exploitation industrielle de la petite mine d'or située à Guiro/Diouga a été transféré à la Société. Le permis est valable pour une durée de vingt ans à compter de la date de signature du décret du permis initial accordé le 5 mai 2007. Il est renouvelable par périodes consécutives de cinq ans jusqu'à épuisement des gisements dans les limites de la superficie de 65 km² visée par le présent permis.

2) Permis de la propriété minière Dabia Sud

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

1) Operating license at the Guiro/Diouga mining property

On May 12, 2015, the Guiro/Diouga industrial operating license for the small gold mine was transferred to the Corporation. This permit is valid for a period of twenty years from the date of signing of the permit's decree originally granted on May 5, 2007. This permit is renewable for consecutive periods of five years until exhaustion of the deposits within the limits of the area of 65 km² covered under this permit.

2) Operating license at the Dabia South mining property

June 21, 2016, the Corporation, acting through its subsidiary Komet Mali SARL made the acquisition of the Dabia South exploration permit located in the Kenieba gold mining camp in the Republic of Mali, West Africa.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Nine-month period ended September 30, 2017 and 2016
Unaudited

Note 8 – Immobilisations corporelles

Note 8 – Property and equipment

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement/ Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	15 707	79 864	1 744 862	37 324	1 877 757
Acquisition	1 677	-	249 698	25 782	277 157
Solde au 30 septembre 2017	17 384	79 864	1 994 560	63 106	2 154 914
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	3 424	15 350	210 496	20 356	249 626
Amortissement	8 870	14 550	175 412	9 382	208 214
Solde au 30 septembre 2017	12 294	29 900	385 908	29 738	457 840
Valeur comptable au 30 septembre 2017	5 090	49 964	1 608 652	33 368	1 697 074

Gross carrying amount
Balance as at January 1st, 2017
Acquisition
Balance as at September 30, 2017
Accumulated depreciation and
impairment
Balance as at January 1st, 2017
Depreciation
Balance as at September 30, 2017
Carrying amount As at
September 30, 2017

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement/ Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	8 601	37 399	692 417	29 749	768 166
Acquisition	7 106	42 465	1 052 445	7 575	1 109 591
Solde au 31 décembre 2016	15 707	79 864	1 744 862	37 324	1 877 757
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	1 550	4 310	32 774	10 408	49 042
Amortissement	1 874	11 040	177 722	9 948	200 584
Solde au 31 décembre 2016	3 424	15 350	210 496	20 356	249 626
Valeur comptable au 31 décembre 2016	12 283	64 514	1 534 366	16 968	1 628 131

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 9 – Découvert bancaire

Note 9 – Bank overdraft

	30 septembre / September 30 2017	31 décembre / December 31 2016
	\$	\$
La Société par l'entremise de sa filiale Komet Ressources Afrique SA a un découvert bancaire autorisé de 300 000 000 FCFA, sans garantie, remboursable à demande et portant intérêts au taux de 7 %.	427 204	438 644

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

Note 10 – Créditeurs et charges à payer

Note 10 – Accounts payable and accrued liabilities

	30 septembre / September 30 2017	31 décembre / December 31 2016
	\$	\$
Créditeurs	939 192	532 983
Intérêts courus	80 000	140 000
Redevances à payer	80 077	79 129
Autres créditeurs	327 363	235 132
Impôt à payer	65 530	12 921
	1 492 162	1 000 165

Trade payables
 Accrued interest
 Royalties payable
 Other payables
 Tax payable

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 11 – Dette à long terme

Note 11 – Long-term debt

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

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

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

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

30 septembre / September 30, 2017	31 décembre / December 31, 2016
\$	\$

Le prêt, sans garantie, porte intérêt au taux de 7 % l'an, remboursables par des versements mensuels en capital et intérêts de 15 352 870 FCFA (représentant 34 498 \$ mensuellement en \$ canadiens plus les taxes de 18 % sur les intérêts), d'une durée de 72 mois, échéant le 15 novembre 2021.

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

1 503 243	1 661 151
1 503 243	1 661 151

Tranche courante de la dette à long terme

Current portion of long term debt

322 559	285 029
1 180 684	1 376 122

Année/Year	Capital \$	Intérêts / Interests \$	Total \$
2018	322 559	91 417	413 976
2019	346 490	67 486	413 976
2020	372 056	41 920	413 976
2021	393 761	20 215	413 976
2021 (2mois/month)	68 377	619	68 996

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 12 – Débentures convertibles

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

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

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

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

Note 12 – Convertible debentures

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

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

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

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

	30 septembre / September 30, 2017 \$	31 décembre / December 31, 2016 \$	
Solde au début	1 876 541	1 846 188	Balance, beginning of period
Débentures convertibles émises au cours de l'exercice	-	-	Issuance of convertible debentures during the year
Amortissement des frais liés à l'émission de débentures	9 750	13 000	Amortization of debenture issuance costs
Intérêts capitalisés	12 921	17 353	Interest accretion
Solde à la fin	1 899 212	1 876 541	Balance, end of period

Au 30 septembre 2017, le montant d'intérêts totalise 202 562 \$, incluant l'amortissement des frais liés à l'émission de 9 750 \$ et l'accroissement de juste valeur de 12 921 \$. Un montant de 132 911 \$ a été capitalisé à l'actif d'exploration et d'évaluation et le solde de 69 651 \$ est présenté aux charges d'exploitation.

As at September 30, 2017, the total interest is \$202,562, including amortization of issuance costs of \$9 750 and just value accretion of \$12 921. An amount of \$132,911 has been capitalized to exploration and evaluation assets and the balance of \$69,651 is shown as an operating expense.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 13 – Capital-actions

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et participatives, sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées, sans droit de vote, pouvant être émises en série, sans valeur nominale

Note 13 – Share capital

Authorized:

Unlimited number of common shares, voting and participating, without par value

Unlimited number of preferred shares, non-voting, without par value, issuable in series

	30 septembre / September 30, 2017		31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount \$	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	65 934 123	11 756 415	46 791 276	5 499 707	Balance, beginning of period
Émission d'actions et de bons de souscription	261 608	120 000	18 284 181	6 443 160	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission	-	-	-	(293 785)	Cost of issuance
Exercice de bons de souscription	11 111	5 730	858 666	107 333	Exercise of warrants
Solde à la fin de la période	66 206 842	11 882 145	65 934 123	11 756 415	Balance, end of period

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017

Le 23 janvier 2017, la Société a émis 261 608 actions au prix de 0,4587 \$ chacune pour un total de 120 000 \$ pour le paiement des intérêts sur débetures dû le 1^{er} décembre 2016.

En 2017, la Société a émis 11 111 actions au prix d'exercice de 0,45 \$ chacune à la suite de l'exercice de 11 111 bons de souscription pour un montant total de 5 000 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution était de 730 \$ et a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

For nine months period ended September 30, 2017

On January 23, 2017, the Company issued 261 608 shares at a price of \$0.4587 for a total of \$120,000 to pay interest on debentures payable December 1st, 2016.

In 2017, the Company issued 11,111 shares at an exercise price of \$0.45 each following the exercise of 11,111 warrants for a total amount of \$5,000. The warrant fair value, when granted of \$730 was relocated to share-capital when they were exercised.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016

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

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

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

For the year ended December 31, 2016

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

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

In 2016, the Company has issued 226,666 shares at an exercise price of \$0.305 for gross proceeds of \$69,133 in cash following the exercise of 226,666 warrants granted to brokers. The warrants' fair value, when granted, of \$28,333 was reallocated to share capital when they were exercised.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de six mois terminées les 30 septembre 2017 et
 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Six-month period ended September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 13 – Capital-actions (suite)

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016 (suite)
 En 2016, la Société a émis 632 000 actions au prix d'exercice de 0,305 \$ chacune à la suite de l'exercice de 632 000 bons de souscription pour un montant total de 192 760 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, était de 79 000 \$ et a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

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

Le 18 juillet 2016, la Société a émis 13 129 567 actions au prix de 0,36 \$ chacune pour une contrepartie en trésorerie de 4 726 644 \$. Lors de l'émission, la Société a payé 263 555 \$ en frais d'émission.

Note 13 – Share capital (continued)

For the year ended December 31, 2016 (continued)
 In 2016, the Company has issued 632,000 shares at an exercise price of \$0.305 for gross proceeds of \$192,760 in cash following the exercise of 632,000 warrants granted. The warrants' fair value, when granted, of \$79,000 was reallocated to share capital when they were exercised.

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

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de six mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Six-month period ended September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 14 – Bons de souscription

13.1 Bons de souscription émis aux actionnaires

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

	30 septembre / September 30 2017			31 décembre / December 31 2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début	4 253 786	280 705	0.450	4 137 489	517 185	0.305
Attribués	-	-	-	4 253 786	280 705	0.405
Exercés	(11 111)	(730)	0.450	(858 666)	(107 333)	0.305
Expirés	(4 242 675)	(279 975)	0.450	(3 278 823)	(409 852)	0.305
Solde à la fin	-	-	-	4 253 786	280 705	0.450

Balance,
beginning of
period
Granted
Exercised
Expired
Balance, end
of period

	30 septembre / September 30 2017		31 décembre / December 31 2016	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercice price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercice price \$
Date d'expiration				
29 avril 2017	-	-	1 820 846	0.450
14 juin 2017	-	-	2 432 940	0.450
Solde à la fin	-	-	4 253 786	0.450

Expiration date
April 29, 2017
June 14, 2017
Balance at the end

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

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

2016

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf mois terminées les
30 septembre 2017 et 2016
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Nine-month period ended
September 30, 2017 and 2016
Unaudited

Note 15 – Rémunérations fondées sur des actions

La Société a adopté un régime de rémunération fondé sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'options d'achat d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 5 000 000.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la durée des options ne peut excéder 10 ans. Les options sont acquises immédiatement.

Note 15 – Share-based compensation

The Company has adopted a share-based compensation plan under which members of the Board of Directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of stock options issuable under the plan is now 5,000,000.

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed 10 years. The options vest immediately.

30 septembre / September 30, 2017			31 décembre / December 31, 2016			
Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	3 450 000	775 650	0,460	4 150 000	930 050	0,473
Attribuées	1 100 000	239 340	0,364	400 000	66 000	0,370
Expirées	-	-	-	(1 100 000)	(220 400)	0,475
Solde à la fin de la période	4 550 000	1 014 990	0,437	3 450 000	775 650	0,460

30 septembre / September 30, 2017			31 décembre / December 31, 2016			
Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	
0,370	550 000	8,35	0,370	550 000	9,10	0,370
0,475	2 600 000	6,64	0,475	2 600 000	7,39	0,475
0,500	300 000	7,32	0,500	300 000	8,06	0,500
0,375	600 000	9,40	-	-	-	-
0,350	500 000	1,97	-	-	-	-
	4 550 000	6,74		3 450 000	7,72	

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

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

	2017	2016	
Prix de l'action	0,364 \$	0,370 \$	Share price
Prix d'exercice	0,364 \$	0,370 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	1,29 %	0,59 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	59,54 %	67,50 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	-	-	Dividend yield
Durée de vie prévue (ans)	6,36	3	Expected life (years)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 16 – Résultat par action

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

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire, qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2017 et 2016.

Note 16 – Loss per share

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

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator, i.e. no adjustment to the loss was necessary in 2017 and 2016.

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$	
Résultat net de la période	(393 201)	(411 580)	(1 263 451)	(912 853)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	66 206 842	63 507 990	66 185 068	53 719 148	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,006)	(0,006)	(0,019)	(0,017)	Basic and diluted loss per share

Note 17 – Charges administratives

Note 17 – Administrative expenses

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$	
Salaires d'administration	76 002	59 749	241 671	189 677	Management salaries
Frais divers	28 240	19 597	100 308	65 248	General expenses
Frais de promotion	21 580	48 863	69 476	105 868	Promotion fees
Honoraire de gestion	37 500	28 333	102 500	78 333	Management fees
Honoraires professionnels	14 697	47 557	83 652	181 260	Professional fees
Intérêts sur découvert et frais bancaires	17 003	20 010	46 302	58 403	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	11 074	37 889	45 630	84 758	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	2 452	1 635	7 357	6 430	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	10 217	23 090	20 784	69 078	Travel expenses
Télécommunications	2 395	4 392	18 771	33 778	Telecommunications
Loyer	14 096	6 000	37 311	18 000	
	235 256	297 115	773 762	890 833	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

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

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

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
Diminution (Augmentation) des actions à émettre	-	82 950	-	-	Increase (Increase) of shares to be issued
Diminution (Augmentation) des créances - or	93 455	(221 813)	169 423	(362 491)	Decrease (Increase) of gold receivables
Diminution (Augmentation) des taxes à la consommation	(7 072)	(60 774)	(90 408)	(157 021)	Decrease (Increase) of consumption taxes
Diminution (Augmentation) des autres débiteurs	(454)	-	5 107	-	Decrease (Increase) of tax credits for mining exploration
Diminution (Augmentation) des stocks	84 976	-	(17 512)	-	Decrease (Increase) of inventories
Diminution (Augmentation) des frais payés d'avance	22 082	23 629	68 301	(48 876)	Decrease (Increase) of prepaid
Diminution (Augmentation) du dépôt en garantie	-	-	5 292	-	Decrease (Increase) of security deposit
Augmentation (Diminution) des créditeurs et charges à payer	217 747	123 552	491 997	301 597	Increase (Decrease) of accounts payable and accrued liabilities
Augmentation (Diminution) dû à un administrateur	-	(300 000)	-	(150 000)	Increase (Decrease) of due to a director
	410 734	(352 456)	632 200	(416 791)	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

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

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

b) Trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Cash and cash equivalents

	30 septembre / September 30 2017 (9 mois / months)	30 septembre / September 30 2016 (9 mois / months)
	\$	\$
Encaisse		
Dollar canadien	693 497	3 715 081
Francs CFA (convertis)	28 138	18 816
	721 635	3 733 897
Découvert bancaire Afrique (note 8)	(427 204)	(433 892)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux tableaux consolidés des flux de trésorerie	294 431	3 300 005

Cash
 Canadian dollars
 CFA franc (converted)

Bank overdraft Africa (note 8)

Net cash and cash equivalents to the
 consolidated statements of cash flows

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

c) Items not affecting cash and cash equivalents

	30 septembre / September 30 2017 (9 mois / months)	30 septembre / September 30 2016 (9 mois / months)
	\$	\$
Acquisition de biens miniers et d'immobilisations corporelles		
Émission d'actions	-	-
Assumption d'une dette à long terme	-	-
Acquisition de machinerie et équipement par émission d'actions	-	91 058
Dotation aux amortissements attribués aux frais d'exploration et d'évaluation	202 287	126 204
Assumption d'un compte fournisseur par émission d'actions	-	8 942
Paiement d'intérêts sur débetures dûs le 8 janvier 2016 et le 8 juin 2016 par émission d'actions	-	239 996
	202 287	466 200

Acquisition of mining property and property
 and equipment

Issuance of shares
 Assumption of long-term debt
 Acquisition of machinery and equipment by
 issuance of shares
 Depreciation of property and equipment
 allocated to exploration and evaluation
 assets
 Assumption of supplier account by
 issuance of shares
 Payment of interest on debentures due
 January 8, 2016 and June 8¹, 2016 by
 issuance of shares

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 19 – Transactions entre parties liées

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

Neuf mois terminés / Nine months ended	Neuf mois terminés / Nine months ended
30 septembre / September 30,	30 septembre / September 30,
2017	2016
\$	\$

Administrateurs

Honoraires de gestion	102 500	78 333
Loyer	18 000	18 000
Honoraires professionnels – comptabilité	39 675	44 798
Paiements fondés sur des actions	62 613	33 000
Intérêts sur débetures	54 000	54 000

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

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

	30 septembre / September 30,	30 septembre / September 30,
	2017	2016
	\$	\$
Créditeurs - Autres	8 000	12 000
Créditeurs - Intérêts	24 000	24 000

Note 19 – Related parties' transactions

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

Directors

Management fees	
Rent	
Professional fees – accounting	
Share-based payments	
Interest on debentures	

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

b) Accounts payable include the following amounts with directors:

Other creditors	
Creditors - Interest	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf mois terminées les
30 septembre 2017 et 2016
Non audité

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

Note 20 – Instruments financiers et gestion des risques

Catégories d'instrument financier

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

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

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

Juste valeur

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

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

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

- Niveau 1 : Prix cotés, non rajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (à savoir les prix) ou indirectement (à savoir les dérivés de prix); et
- Niveau 3 : Données pour les actifs et passifs qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché.

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux durant la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017 et l'exercice terminé le 31 décembre 2016.

Gestion des risques

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

Note 20 – Financial instruments and risk management

Financial instrument categories

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

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

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

Fair value

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

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

The fair value hierarchy has the following levels:

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

There were no transfers between levels during the three months ended on September 30, 2017 and the year end on December 31, 2016.

Risk management

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

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

Risque de marché
 Risque de taux d'intérêt

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

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

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

Les autres instruments financiers ne portent pas intérêt.

Risque de change

La Société est exposée au risque de change découlant de son exposition à d'autres monnaies, principalement au franc CFA qui fluctue en fonction de l'euro. La Société ne conclut pas de contrats pour couvrir son risque de change. Les actifs et passifs monétaires libellés en francs CFA et qui exposent la Société au risque de change aux 30 septembre 2017 et 31 décembre 2016 sont les suivants :

	2017 FCFA	2016 FCFA	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 519 753	10 007 903	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	196 191 211	206 347 134	Trade and other receivables
Dépôts en garantie	-	2 450 000	Security deposits
Découvert bancaire	(190 078 267)	(203 075 843)	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	(567 792 023)	(209 151 982)	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	(668 486 197)	(769 051 457)	Long-term debt
Solde net	<u>(1 218 005 523)</u>	<u>(962 474 245)</u>	Net balance

Équivalent en dollars canadiens

(2 737 487) \$

(2 078 944) \$

Equivalent in Canadian dollars

Au 30 septembre 2017, une variation de 10 % des taux de change à cette date, en considérant que toutes les autres variables demeurent constantes, aurait eu une incidence approximative sur la perte de 273 749\$ en 2017 (207 894 \$ en 2016).

Based on the balances as September 30, 2017, a 10% fluctuation in the exchange rate on that date, with all other variables being constant, would have resulted in a variation in net loss of approximately \$273,749 in 2017 (\$207,894 in 2016).

Autre risque lié aux prix

Other price risk

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

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf mois terminées les
30 septembre 2017 et 2016
Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Nine-month period ended
September 30, 2017 and 2016
Unaudited

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

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les instruments financiers qui exposent potentiellement la Société au risque de crédit sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs et les dépôts en garantie. La Société atténue ce risque en déposant sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie et les dépôts en garantie auprès d'une institution financière canadienne jouissant d'une cote de crédit AA-. Cependant, au 30 septembre 2017, un montant de 6 527 \$ (760 \$ en 2016) est détenu auprès de banques situées en Afrique, auxquelles aucune cote de solvabilité n'a été attribuée. Les sommes à recevoir des clients et autres débiteurs proviennent de la vente d'or et d'éléments à recevoir des organismes gouvernementaux.

Risque de liquidité

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

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

	30 Septembre / September 30, 2017	
	Un an et moins / One year and less	Plus de un an / More than one year
	\$	\$
Découvert bancaire	427 204	-
Créditeurs et charges à payer	1 492 162	-
Dette à long terme	413 976	1 311 192
Débentures convertibles	240 000	2 480 000
	2 573 342	3 791 192

	31 décembre / December 31, 2016	
	Un an et moins / One year and less	Plus de un an / More than one year
	\$	\$
Découvert bancaire	438 644	-
Créditeurs et charges à payer	1 000 165	-
Dette à long terme	413 350	1 618 954
Débentures convertibles	240 000	2 600 000
	2 092 159	4 218 954

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

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

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge its obligation and cause the other party to incur a financial loss. Financial instruments that potentially subject the Company to credit risk consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables and security deposits. The Company reduces its credit risk by investing its cash and cash equivalents in a Canadian institution with an AA- credit rating. As at September 30, 2017, an amount of \$ 6 527 (\$760 in 2016) is held with banks in Africa, which have no credit rating. Amounts in trade and other receivables consist of sales of gold and amounts receivable from government organizations.

Liquidity risk

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

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Notes to condensed interim consolidated financial statements

Pour les périodes de neuf mois terminées les
 30 septembre 2017 et 2016
 Non audité

Nine-month period ended
 September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 21 – Engagements financiers et éventualités

a) Redevances gouvernementales

Au Burkina Faso, le taux de redevances sur les volumes expédiés est de 3% dans le cas d'un cours au comptant de l'or inférieur ou égal à 1 000 \$ US l'once, de 4% dans le cas d'un cours au comptant de l'or se situant entre 1 000 \$ US et 1 300 \$ US l'once et de 5% dans le cas d'un cours au comptant de l'or supérieur à 1 300 \$ US l'once. En 2016 et 2017, la Société était assujettie à une redevance de 4% et 5%. Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017, des redevances gouvernementales de 91 963 \$ en dollars canadiens ont été encourus.

b) Redevance à Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2% du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 \$ CAN jusqu'à concurrence de 2 000 000 \$ CAN. Stremco a cédé de ce montant une somme approximative de 450 000 \$ à l'un de ses créanciers, en l'occurrence la Coris Bank International. Au 30 septembre 2017, des redevances de 117 630 \$ CAN sont payables.

Note 21 – Financial commitments and contingencies

a) Governments royalties

In Burkina Faso, all shipments with gold prices lower or equal to US \$1,000 per ounce are subject to a royalty rate of 3%, a 4% rate is applied when gold prices are between US \$1,000 and US \$1,300 per ounce and 5% royalty rate when a gold spot price is greater than US \$1,300 per ounce. In 2016 and 2017, the Corporation was subject to a royalty of 4% and 5%, which was calculated using the retail market value of gold ounces sold at that time. For the nine-month period ended September 30, 2017, government royalties amounting to \$91,963 in Canadian dollars were incurred.

b) Royalties paid to Stremco SA

The Corporation will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of CAN \$ 1,300 per ounce up to \$ 2,000,000 CAN. From this amount, Stremco transferred approximately \$ 450,000 CAN to one of its creditor, Coris Bank International. As of September 30, 2017, royalties amounting CAN \$117,630 are due.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2017
 et 2016
 Non audité

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Nine-month period ended September 30, 2017 and 2016
 Unaudited

Note 22 – Informations sectorielles

Note 22 – Segment reporting

30 septembre / September 30 2017

	Canada \$	Burkina Faso \$	Mali \$	Total \$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	693 497	3 342	24 796	721 635	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	20 766	441 611	-	462 377	Trade and other receivables
Stocks	-	193 944	-	193 944	Inventories
Frais payés d'avances	21 713	296 107	-	317 820	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	50 480	-	-	50 480	Security deposit
Biens miniers	-	6 680 525	575 169	7 255 694	Mining properties
Immobilisations corporelles	6 885	1 640 036	50 153	1 697 074	Property, plant and equipment
	<u>793 342</u>	<u>9 255 565</u>	<u>650 118</u>	<u>10 699 024</u>	
Découvert bancaire	-	427 204	-	427 204	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	214 455	1 277 707	-	1 492 162	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	-	1 503 243	-	1 503 243	Long-term debt
Débtentures convertibles	1 899 212	-	-	1 899 212	Convertible debentures
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income
	<u>2 141 509</u>	<u>3 208 154</u>	<u>-</u>	<u>5 349 663</u>	

31 décembre / December 31 2016

	Canada \$	Burkina Faso \$	Mali \$	Total \$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 416 091	795	20 823	2 437 709	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	100 789	445 710	-	546 499	Trade and other receivables
Stocks	-	176 432	-	176 432	Inventories
Frais payés d'avances	148 099	238 022	-	386 121	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	50 480	5 292	-	55 772	Security deposit
Biens miniers	-	5 761 171	260 979	6 022 150	Mining properties
Immobilisations corporelles	2 036	1 570 294	56 801	1 628 131	Property, plant and equipment
	<u>2 717 495</u>	<u>8 197 716</u>	<u>337 603</u>	<u>11 252 814</u>	
Découvert bancaire	-	438 644	-	438 644	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	522 555	477 610	-	1 000 165	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	-	1 661 151	-	1 661 151	Long-term debt
Débtentures convertibles	1 876 541	-	-	1 876 541	Convertible debentures
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income
	<u>2 426 938</u>	<u>2 577 405</u>	<u>-</u>	<u>5 004 343</u>	