



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 2018 et 2017

For the three-month and nine-month period ended September 30, 2018 and 2017

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 2018, 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, 2018, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Lucas Werner Claessens

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 2018 et 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of Financial position
 As at September 30, 2018 and December 31, 2017
 (Expressed in Canadian dollars)
 (unaudited)

	30 septembre/ September 30, 2018 \$	31 décembre/ December 31, 2017 \$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 3)	279 360	219 160	Cash (note 3)
Clients et autres débiteurs (note 4)	780 562	647 927	Trade and other receivables (note 4)
Stocks (note 5)	296 549	297 645	Inventories (note 5)
Frais payés d'avance	120 032	115 744	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	47 871	50 406	Security deposit
	1 524 374	1 330 882	
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 6)	9 649 679	7 796 395	Mining properties (note 6)
Immobilisations corporelles (note 7)	1 552 254	1 585 169	Property and equipment (note 7)
	12 726 307	10 742 446	
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Découvert bancaire (note 8)	456 680	668 977	Bank overdraft (note 8)
Créditeurs et charges à payer (note 9)	1 245 479	1 708 333	Accounts payable and accrued liabilities (note 9)
Tranche courante de la dette à long terme (note 10)	350 363	334 575	Current portion of long-term debt (note 10)
	2 052 522	2 711 885	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Dette à long terme (note 10)	850 717	1 124 309	Long-term debt (note 10)
Déventures convertibles (note 11)	2 863 464	1 906 769	Convertible debentures (note 11)
Impôts différés	27 842	27 842	Deffered income taxes liability
	5 794 545	5 770 805	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Attribuables aux détenteurs des capitaux propres	6 931 762	4 941 641	Equity attributable to the shareholders
	12 726 307	10 742 446	

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) Lucas Werner Claessens
 Président et chef de la direction, administrateur
 President and CEO, Director

(s) Robert Wares
 Président du conseil d'administration
 Chairman of the Board

Etats consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
 (en dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss
 Three-month and nine-months period ended September 30, 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars)
 (unaudited)

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Charges d'exploitation					Operating expenses
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	6 982	3 077	20 445	5 928	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 17)	275 496	235 256	801 366	773 762	Administrative expenses (notes 17)
Intérêts sur débenture	23 217	23 217	69 896	69 651	Interest on debenture
Intérêts sur dette à long terme	20 984	27 694	70 679	75 041	Interest on long-term debt
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	239 340	Share-based compensation
	326 679	340 744	962 386	1 163 722	
Perte d'exploitation	(326 679)	(340 744)	(962 386)	(1 163 722)	Operating loss
Gain (perte) de change	4 989	(54 476)	11 860	(124 913)	Foreign exchange gain (loss)
Revenus divers	-	84	-	13 039	
Revenus d'intérêts	651	1 935	2 786	12 145	Interest revenues
Résultat net et global	(321 039)	(393 201)	(947 740)	(1 263 451)	Net loss and comprehensive loss
Perte par action ordinaire					Loss per common share
De base et diluée par action (note 15)	(0,004)	(0,006)	(0,012)	(0,019)	Basic and diluted per share (note 15)

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

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

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
 (En dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of changes in equity
 Three-month and nine-months period ended September 30, 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian Dollars)
 (unaudited)

	Capital- actions/ Share capital (note 12)	Bons de souscription / Warrants (note 13)	Options d'achat d'actions / Stock-options (note 14)	Composante équité des débtentures convertibles / Equity component of convertible debentures (note 11)	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$		\$	\$	\$	
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	11 882 145	-	1 014 990	75 276	1 376 547	(9 407 317)	4 941 641	Balance as at January 1 st , 2018
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(947 740)	(947 740)	
Émission d'action	2 691 581	-	-	-	-	-	2 691 581	Issuance of shares
Émission bons de souscription	-	246 280	-	-	-	-	246 280	Stock option
Solde au 30 septembre 2018	14 573 726	246 280	1 014 990	75 276	1 376 547	(10 355 057)	6 931 762	Balance as at Sept. 30, 2018
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 débtenture dû le 1 ^{er} décembre 2016	120 000	-	-	-	-	-	120 000	Issuance of shares for the payment of interest of interest on debenture due on December 1 st , 2016
Bons de souscription exercés	5 730	(730)	-	-	-	-	5 000	
Bons de souscription annulés	-	(279 975)	-	-	279 975	-	-	
Rémunération à base d'actions	-	-	239 340	-	-	-	239 340	Share-bases 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 Sept. 30, 2017

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

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

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)
(non audité)

Interim Consolidated statements of cash flows
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles					Cash flows used in operating activities
Perte de la période	(321 039)	(393 201)	(947 740)	(1 263 451)	Loss for the period
Ajustements:					Adjustments:
Gain de change latent	-	-	54 463	-	
Rémunération sous forme d'actions	-	51 500	-	239 340	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	6 762	3 077	20 225	5 928	Depreciation of property and equipment
Amortissement des frais reliés à l'émission de la débenture	3 250	3 250	9 750	9 750	Amortization of debenture issuance cost
Intérêts sur débetures non-monétaires	3 190	4 307	9 650	12 921	Non-cash interest on convertible debenture
	(307 837)	(331 067)	(853 652)	(995 512)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 18)	374 764	410 734	(352 048)	632 200	Net change in non-cash operating working capital (note 18)
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles	66 927	79 667	(1 205 700)	(363 312)	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	(152 917)	(83 991)	(257 804)	(157 908)	Reimbursement of long-term debt
Émission débenture convertible	1 000 000	-	1 000 000	-	
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission	-	-	2 841 581	125 000	Issuance of common shares and warrants, net of issue expenses
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	847 083	(83 991)	3 583 777	(32 908)	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	(878 557)	(200 637)	(1 853 284)	(1 031 257)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Acquisition immobilisations corporelles	-	(38 618)	(252 296)	(277 157)	Acquisition of property and equipment
Flux de trésorerie net utilisé dans des activités d'investissement	(878 557)	(239 255)	(2 105 580)	(1 308 414)	Cash flows used in investing activities
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	35 453	(243 579)	272 497	(1 704 634)	Net increase in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésoreries au début de la période	(212 773)	538 010	(449 817)	1 999 065	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésoreries à la fin de la période (note 18)	(177 320)	294 431	(177 320)	294 431	Cash and cash equivalents, end of period (note 18)

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 trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30,
2018 and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 1 – Information générale

Information générale

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à une société en continuité d'exploitation, selon lesquels il est présumé que les actifs seront réalisés et que les passifs seront réglés dans le cours normal des activités à mesure qu'ils arrivent à échéance. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est pertinente, la direction tient compte de toute l'information concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la période de présentation.

Au 30 septembre 2018, la Société a accumulé un déficit de 10 355 057 \$ (8 999 598 \$ en 2017). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements au titre de ses programmes d'exploration et d'évaluation. Au 30 septembre 2018, la Société avait un fond de roulement négatif de 528 148 \$ (1 381 003 \$ en 2017) et elle avait subi une perte de 321 039 \$ (393 201 \$ en 2017) pour le trimestre clos à cette date et une perte de 947 740 \$ (1 263 451 \$ en 2017) pour la période de neuf mois terminés le 30 septembre. Au 30 septembre 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissaient à 279 360 \$ (219 160 \$ en 2017).

La direction estime que le fonds de roulement au 30 septembre 2018 ne sera pas suffisant pour permettre à

Note 1- General Information

General information

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

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

The summary interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all the available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period.

As at June 30, 2018, the Company had an accumulated deficit of \$10,355,057 (\$8,999,598 in 2017). In addition to ongoing working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its obligations and commitments under its exploration and evaluation programs. As at September 30, 2018, the Company had a negative working capital of \$528,148 (\$1,381,003 in 2017) and it had incurred a loss of \$321,039 (\$393,201 in 2017) for the quarter ended on this date and a loss of \$947,740 (\$1,263,451 in 2017) for the nine-month period ended September 30. As at September 30, 2018, cash and cash equivalents was \$279,360 (\$219,160 in 2017).

Management estimates that the working capital as at September

la Société de satisfaire à ses obligations, à ses engagements et à ses dépenses prévues jusqu'au 30 septembre 2019. Par conséquent, la direction est au fait des incertitudes importantes entourant des événements et des circonstances qui pourraient jeter un doute important sur la capacité de la Société à assurer la continuité d'exploitation, comme il est écrit dans le paragraphe précédent, et, en conséquence, sur le caractère approprié de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation. Les états financiers consolidés intermédiaires ne reflètent pas l'ajustement qui devrait être apporté à la valeur comptable des actifs et des passifs, des charges et des classements à l'état consolidé de la situation financière dans le cas où l'hypothèse de la continuité d'exploitation ne serait pas pertinente. Ces ajustements pourraient être importants.

Tant que la filiale Komet Afrique SA, qui possède 100% les droits sur le gisement aurifère de Guiro au Burkina Faso, ne sera pas en exploitation et ne générera pas les liquidités suffisantes pour subvenir aux besoins de liquidités de la Société, la capacité de la Société de poursuivre son exploitation future et de financer ses activités prévues dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire à court terme. Les insuffisances de trésorerie pourraient être comblées de différentes façons dans l'avenir, y compris par l'émission de nouveaux titres d'emprunt, y compris par l'émission de nouveaux titres d'emprunt ou de capitaux propres. Bien que la direction a réussi à obtenir du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle sera en mesure de le faire dans l'avenir ni que la Société pourra avoir accès à ces sources ou ces mesures de financement ou, le cas échéant, qu'elle y aura accès selon les modalités acceptables. Si la direction est incapable d'obtenir un nouveau financement, la Société pourrait être incapable de poursuivre ses activités et les montants réalisés pour les actifs pourraient être moins élevés que ceux qui sont présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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 2017. 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 2017, 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 28 novembre 2018.

30, 2018 will not be sufficient to meet the Company's obligations, commitments and budgeted expenditures through June 30, 2019. Management is aware, in making its assessment, of material uncertainties related to events and conditions that may cast a significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern as described in the preceding paragraph, and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern. The interim consolidated financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be material.

As long as the Komet Afrique SA subsidiary, which holds 100% of the rights to the Guiro gold deposit in Burkina Faso, will not be actively engaged in mining and is not generating sufficient cash flow to meet the cash needs of the Company, the Company's ability to continue future operations and fund its planned activities will depend on management's ability to secure additional funding in the near future. Any funding shortfall may be met in the future in a number of ways, including, but not limited to, the issuance of debt or equity instruments. Even though management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance that it will be able to do so in the future, or that these sources of funding or initiatives will be available to the Company, or that they will be available on terms that are acceptable to the Company. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these summary interim consolidated financial statements.

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, 2017. These condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2017 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 28, 2018.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30,
 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 3 – Trésorerie

Note 3 – Cash

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
	\$	\$	
Encaisse	279 360	219 160	Cash

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

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

Note 4 – Clients et autres débiteurs

Note 4 – Trade and others receivables

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
	\$	\$	
Créances client - or	75 128	98 937	Gold trade receivables
Taxes à la consommation	701 561	541 990	Commodity taxes receivable
Autres débiteurs	3 873	7 000	
	780 562	647 927	

Note 5 – Stocks

Note 5 – Inventories

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
	\$	\$	
Stocks de pièces et fournitures	296 549	297 645	Parts and supplies

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30,
 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 6 – Biens miniers

Note 6 – Mining properties

	Propriété miniére Guïro/Diouga / Mining property Guïro/Diouga	Propriété miniére / Mining property Dabia Sud	Total	
	\$	\$	\$	
Pays	Burkina Faso	Mali		
Participation	100%	100%		Interest
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2018 et au 30 septembre 2018	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at January 1 st , 2018 and September 30, 2018
Actifs d'exploration et d'évaluation				Exploration and evaluation assets
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	3 044 154	516 058	3 560 212	Balance as at January 1 st , 2018
Frais engagés	1 840 795	12 489	1 853 284	Expenses
Solde au 30 septembre 2018	4 884 949	528 547	5 413 496	Balance as at September 30, 2018
Total au 30 septembre 2018	9 053 162	596 517	9 649 679	Balance as at September 30, 2018
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2017 et au 31 décembre 2017	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at January 1 st , 2017 and December 31, 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	1 451 096	323 149	1 774 245	Expenses
Solde au 31 décembre 2017	3 044 154	516 058	3 560 212	Balance as at December 31, 2017
Total au 31 décembre 2017	7 212 367	584 028	7 796 395	Balance as at December 31, 2017

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30,
 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 6 – Biens miniers (suite)

Actifs d'exploration et d'évaluation-
 Guiro/Diouga

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre/ December 31, 2017
	\$	\$
Dépenses d'exploration et de géologie	560 314	822 055
Travaux sur le site	3 674 427	4 067 621
Amortissement - machinerie et équipement	380 056	400 732
Intérêts sur débentures convertibles	132 912	176 994
Taxes superficiaires	36 215	53 560
	4 783 924	5 520 962
Déduire:		
Produits – Ventes d'or	(3 104 892)	(3 942 820)
Royautés	174 252	196 103
	1 853 284	1 774 245

Note 6 – Mining properties (continued)

Exploration and evaluation assets-
 Guiro/Diouga

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre/ December 31, 2017
	\$	\$
Exploration and geological expenses	560 314	822 055
Fieldwork	3 674 427	4 067 621
Depreciation of machinery and equipment	380 056	400 732
Interest on debentures	132 912	176 994
Superficies taxes	36 215	53 560
	4 783 924	5 520 962
Deduct:		
Products - Gold sales	(3 104 892)	(3 942 820)
Royalties	174 252	196 103
	1 853 284	1 774 245

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018 and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 7 – Immobilisations corporelles

Note 7 – Property and equipment

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement/ Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$		\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	18 068	79 864	2 072 279	71 876	2 242 087
Acquisition	-	-	252 296	-	252 296
Solde au 30 septembre 2018	18 068	79 864	2 324 575	71 876	2 494 383
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	8 246	34 795	579 060	34 817	656 918
Amortissement	4 250	15 598	257 141	8 222	285 211
Solde au 30 septembre 2018	12 496	50 393	836 201	43 039	942 129
Valeur comptable au 30 septembre 2018	5 572	29 471	1 488 374	28 837	1 552 254

Gross carrying amount
Balance as at January 1st, 2018
Acquisition
Balance as at September 30, 2018
Accumulated depreciation and
impairment
Balance as at January 1st, 2018
Depreciation
Balance as at September 30, 2018
Carrying amount as at September 30,
2018

	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	2 361	-	327 417	34 552	364 330
Solde au 31 décembre 2017	18 068	79 864	2 072 279	71 876	2 242 087
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	4 822	19 445	368 564	14 461	407 292
Solde au 31 décembre 2017	8 246	34 795	579 060	34 817	656 918
Valeur comptable au 31 décembre 2017	9 822	45 069	1 493 219	37 059	1 585 169

Gross carrying amount
Balance as at January 1st, 2017
Acquisition
Balance as at December 31, 2017
Accumulated depreciation and
impairment
Balance as at January 1st, 2017
Depreciation
Balance as at December 31, 2017
Carrying amount as at December 31,
2017

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 8 – Découvert bancaire

Note 8 – Bank overdraft

La Société par l'entremise de sa filiale
 Komet Ressources Afrique SA a un
 découvert bancaire autorisé de
 200 000 000 FCFA, sans garantie,
 remboursable à demande et portant
 intérêts au taux de 7%.

30 septembre / September 30	31 décembre / December 31
2018	2017
\$	\$
456 680	668 977

Through its subsidiary Komet Ressources
 Afrique SA, the Corporation has an
 authorized bank overdraft of
 200,000,000 FCFA, refundable upon
 request and bearing interest at 7%.

Note 9 – Créditeurs et charges à payer

Note 9 – Accounts payable and accrued liabilities

	2018 \$	2017 \$	
Créditeurs	764 606	1 033 274	Trade payables
Intérêts courus	29 000	29 000	Accrued interest
Redevances à payer	180 486	138 728	Royalties payable
Autres créditeurs	258 486	486 465	Other payables
Impôt à payer	12 901	20 866	Tax payable
	<u>1 245 479</u>	<u>1 708 333</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 10 – Dette à long terme

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

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

30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017
\$	\$

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.

Tranche courante de la dette à long terme

1 201 080	1 458 884
1 201 080	1 458 884
350 363	334 575
850 717	1 124 309

Current portion of long term debt

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 11 – Débentures convertibles

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

La date d'échéance des débentures est le 8 juin 2020. Les débentures portent intérêt au taux de 12 % payable semestriellement, le 1^{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 (cette option a été exercée par la Société). 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 \$.

Le 31 août 2018, la Société a émise une nouvelle débenture pour un montant de 1 000 000 \$. Cette débenture a été financée par un administrateur de la société. La date d'échéance de la débenture est le 31 août 2021. La débenture porte intérêt au taux de 12% payable semestriellement, le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre de chaque année. Conformément à l'entente, la débenture peut être convertie au gré du porteur en actions à quelque moment que ce soit avant la date d'échéance finale au prix de conversion initial de 0.40 \$ 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 (cette option a été exercée par la Société). 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 75 874 \$ moins les impôts différés de 13 129 \$. Cette juste valeur des débentures a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie liés à ces débentures au

Note 11 – Convertible debentures

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

The debentures mature on June 8, 2020. The debentures bear interest at the rate of 12 % payable semi-annually on June 1st and December 1st each year (exceptionally the first payment will be paid 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 times 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 (this has already been done by the company). 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.

On August 31, the Corporation issued a new debenture for an amount of \$1,000,000. This debenture was financed by an administrator of the Corporation. The debenture bears interest at the rate of 12 % payable semi-annually on March 1st and September 1st each year. In accordance with the trust deed, the debenture is convertible at any time prior to maturity date at the discretion of the subscriber for shares at a conversion price of \$0.40 per share.

At its discretion and up to a maximum of three times 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 (this has already been done by the company). 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 \$75,874 less deferred income taxes of \$13,129. The fair value of debentures was determined by discounting the cash flows related to these debentures at a

taux de 13.5%, qui représente le taux d'intérêt que la Société estime qu'elle aurait payé si les débetures n'avaient pas eu d'option de conversion, représentant l'excédent entre la juste valeur des débetures et la valeur nominale. La juste valeur initiale de ces débetures est donc de 937 255 \$.

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 \$937,255.

	30 septembre / September 30, 2018 \$	31 décembre / December 31, 2017 \$	
Solde au début de la période	1 906 769	1 876 541	Balance, beginning of period
Émission de débenture	937 255	-	Debenture issuance
Amortissement des frais reliés à l'émission de débentures	9 750	13 000	Amortization of debenture issuance costs
Intérêts capitalisés	9 690	17 228	Interest accretion
Solde à la fin de la période	2 863 464	1 906 769	Balance, end of period

Au 30 septembre 2018, le montant d'intérêts totalise 202 808 \$, incluant l'amortissement des frais reliés à l'émission de 9 750 \$ et l'accroissement de juste valeur de 9 690 \$. Un montant de 132 912 \$ a été capitalisé à l'actif d'exploration et d'évaluation et le solde de 69 896 \$ est présenté aux charges d'exploitation.

As at September 30, 2018, the total interest is \$202,808, including amortization of issuance costs of \$9,750 and just value accretion of \$9,690. An amount of \$132,912 has been capitalized to exploration and evaluation assets and the balance of \$69,986 is shown as an operating expense.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 12 – 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 12 – 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 / Sept. 30, 2018		31 décembre / December 31, 2017		
	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	66 206 842	11 882 145	65 934 123	11 756 415	Balance, beginning of period
Émission d'actions et de bons de souscription	10 911 814	2 937 861	261 608	120 000	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission	-	-	-	-	Cost of issuance
Exercice de bons de souscription	-	-	11 111	5 730	Exercise of warrants
Solde à la fin de la période	77 118 656	14 820 006	66 206 842	11 882 145	Balance, end of period

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018

Le 25 janvier 2018, la Société a complété la première tranche d'un financement privé sans courtier auprès d'investisseurs qualifiés et d'un directeur de la Société. La Société a émis 1 600 500 unités à un prix de 0,37 \$ par unité, pour un total de 592 585 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au porteur d'acquérir une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,45 \$ pendant 12 mois à compter de la date de clôture du placement privé.

Le 15 février 2018, sous les mêmes conditions, la Société a complété la deuxième tranche d'un financement privé sans courtier par l'émission de 3 364 000 unités à un prix de 0,37 \$ par unité, pour un produit brut total de 1 244 680 \$.

Le 27 avril 2018, sous les mêmes conditions, la Société a complété la troisième tranche d'un financement privé sans courtier par l'émission de 2 310 043 unités à un prix de 0,37 \$ par unité, pour un produit brut total de 854 716 \$.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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 débentures dû le 1^{er} décembre 2016.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

For six months period ended September 30, 2018

On January 25, 2018, the Company completed the first tranche of a non-brokered private placement with accredited investors as well as with a director of the Company by issuing 1,600,500 units at a price of \$0.37 per unit, for a total of \$592,585. Each unit consists of one common share and one-half common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one additional common share of the Company at a price of \$0.45 for 12 months from the closing date of the private placement.

On February 15, 2018, under the same conditions, the Company completed the second tranche of a non-brokered private placement by issuing 3,364,000 units at a price of \$0.37 per unit, for total gross proceeds of \$1,244,680.

On April 27, 2018, under the same conditions, the Company completed the third tranche of a non-brokered private placement by issuing 2,310,043 units at a price of \$0.37 per unit, for total gross proceeds of \$854 716.

For the year ended December 31, 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 débentures dû le 1^{er} décembre 2016.

Notes to condensed interim consolidated financial statements

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 13 – Bons de souscription

Note 13 – Warrants

13.1 Bons de souscription émis aux actionnaires

13.1 Warrants granted to shareholders

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

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

	30 septembre / September 30, 2018			31 décembre / December 31, 2017			
	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	-	-	-	4 253 786	280 705	0.450	Balance, beginning of period
Attribués	3 637 271	246 280	0,450	-	-	-	Granted
Exercés	-	-	-	(11 111)	(730)	0.450	Exercised
Expirés	-	-	-	(4 242 675)	(279 975)	0.450	Expired
Solde à la fin de la période	3 637 271	246 280	0,450	-	-	-	Balance end of period

	2018		2017		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Expiration date
25 janvier 2019	800 250	0,450	-	-	January 25, 2019
15 février 2019	1 682 000	0,450	-	-	February 15, 2019
27 avril 2019	1 155 021	0,450	-	-	April 27, 2019
Solde à la fin de la période	3 637 271	0,450	-	-	Balance end of period

Pour l'exercice 2018, 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, 2018, 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:

	2018	
Prix de l'action	0,370 \$	Share price
Prix d'exercice	0,450 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	0,547 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	56,22 %	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 trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 14 – Paiements fondés sur des actions

Note 14 – Share-based compensation

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.

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.

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.

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, 2018			31 décembre / December 31, 2017		
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$		Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	3 450 000	0,460	3 450 000	0,460	Balance, beginning of period
Attribuées	1 100 000	0,364	1 100 000	0,364	Granted
Expirées	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	4 550 000	0,437	4 550 000	0,437	Balance, end of period

30 septembre / September 30, 2018			31 décembre / December 31, 2017		
Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life		Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	Prix d'exercice / Exercise price \$
0,345	500 000	0,94	500 000	1,64	0,345
0,370	550 000	6,52	550 000	8,10	0,370
0,400	600 000	7,85	600 000	9,25	0,400
0,475	2 600 000	5,14	2 600 000	6,39	0,475
0,500	300 000	5,67	300 000	7,07	0,500
	4 550 000	5,25	4 550 000	6,50	

Note 14 – Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

Note 14 – Share-based compensation (continued)

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

	2018	2017	
Prix de l'action	-	0,375 \$	Share price
Prix d'exercice	-	0,375 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	-	1,33 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	-	65,00 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	-	-	Dividend yield
Durée de vie prévue (ans)	-	6	Expected life (years)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 15 – Résultat par action

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

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire, qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2018 et 2017.

Note 15 – Loss per share

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

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator, i.e. no adjustment to the loss was necessary in 2018 and 2017.

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 septembre / September 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 septembre / September 30,	
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Résultat net de la période	(321 039)	(393 201)	(947 740)	(1 263 451)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 445 872	66 206 842	76 042 590	66 185 068	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,004)	(0,006)	(0,012)	(0,019)	Basic and diluted loss per share

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 16 – Charges administratives

Note 16 –Administrative expenses

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires d'administration	96 490	76 002	277 383	241 677	Management salaries
Frais divers	20 251	28 240	68 834	100 308	General expenses
Frais de promotion	5 872	21 580	22 014	69 476	Promotion fees
Honoraire de gestion	75 873	37 500	192 244	102 500	Management fees
Honoraires professionnels	15 375	14 697	69 764	83 652	Professional fees
Intérêts sur découvert et frais bancaires	11 407	17 003	32 824	46 302	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	8 095	11 074	22 410	45 630	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	4 876	2 452	13 202	7 357	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	18 760	10 217	45 172	20 784	Travel expenses
Télécommunications	5 872	2 395	19 644	18 771	Telecommunications
Loyer	12 625	14 096	37 875	37 311	
	<u>275 496</u>	<u>235 256</u>	<u>801 366</u>	<u>773 762</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre
 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

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

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

	30 sept. / Sept, 30, 2018 (3 mois / months) \$	30 sept. / Sept. 30 2017 (3 mois / months) \$	30 sept. / Sept. 30 2018 (9 mois / months) \$	30 sept. / Sept 30, 2017 (9 mois / months) \$	
Clients et autres débiteurs	(7 578)	85 929	(132 635)	84 122	Trade and other receivables
Stocks	49 213	84 976	1 096	(17 512)	Inventories
Frais payés d'avance	29 949	22 082	(4 288)	68 301	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	72 711	-	(2 535)	5 292	Security deposits
Créditeurs et charges à payer	230 469	217 747	(213 686)	491 997	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>374 764</u>	<u>410 734</u>	<u>(352 048)</u>	<u>632 200</u>	

a) Trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Cash and cash equivalents

	30 sept. / Sept. 30, 2018 (9 mois / months) \$	30 sept. / Sept. 30, 2017 (9 mois / months) \$	
Encaisse			Cash
Dollar canadien	279 360	693 497	Canadian dollars
Francs CFA (convertis)	-	28 138	CFA franc (converted)
	<u>279 360</u>	<u>721 635</u>	
Découvert bancaire Afrique (note 8)	<u>(456 680)</u>	<u>(427 204)</u>	Bank overdraft Africa (note 8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux tableaux consolidés des flux de trésorerie	<u>(177 320)</u>	<u>294 431</u>	Net cash and cash equivalents to the consolidated statements of cash flows

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 18 – Transactions entre parties liées

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

30 septembre / September 30 2018	30 septembre / September 30 2017
(9 mois / months)	(9 mois / months)
\$	\$

Administrateurs

Honoraires de gestion	192 244
Honoraires professionnels – comptabilité	67 500
Paielements fondés sur des actions	-
Intérêts sur débetures	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 parties liées.

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

	30 septembre / September 30, 2018	30 septembre / September 30, 2017
	\$	\$
Créditeurs – Autres	-	8 000
Créditeurs – intérêts	-	6 000
Total des crédetes	-	14 000

Note 18 – Related parties transactions

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

Directors

Management fees
Professional fees – accounting
Share-based compensation
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:

Accounts payable - Others
Accounts payable – Interest
Total accounts payable

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30,
2018 and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 19 – 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.

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

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

Les actifs et passifs monétaires libellés en francs CFA, convertis en dollars canadiens au taux de clôture.

Note 19 – 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.

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

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

Monetary assets and liabilities denominated in CFA franc, translated into Canadian dollars at the closing rate.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 Septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 21 – Engagements financiers

a) Redevances gouvernementales

Au Burkina Faso, le taux de redevances sur les volumes expédiés est de 3% dans le cas d'un cours au comptant de l'or inférieur ou égal à 1 000 \$ US l'once, de 4% dans le cas d'un cours au comptant de l'or se situant entre 1 000 \$ US et 1 300 \$ US l'once et de 5% dans le cas d'un cours au comptant de l'or supérieur à 1 300 \$ US l'once. En 2015, la Société était assujettie à une redevance de 4%. Pour la période terminée le 30 septembre 2018, des redevances gouvernementales de 14 124 \$ en dollars canadiens ont été payées au gouvernement du Burkina Faso.

b) Redevance à Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2% du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 \$ CAN jusqu'à concurrence de 2 000 000 \$ CAN. Stremco a cédé de ce montant une somme approximative de 450 000 \$ à l'un de ses créanciers, en l'occurrence la Coris Bank International. Au 30 septembre 2018, des redevances de 180 486 \$ CAN sont payables.

Note 21 – Financial commitments

a) Governments royalties

In Burkina Faso, all shipments with gold prices lower or equal to US \$1,000 per ounce are subject to a royalty rate of 3%, a 4% rate is applied when gold prices are between US \$1,000 and US \$1,300 per ounce and 5% royalty rate when a gold spot price is greater than US \$1,300 per ounce. In 2015, the Corporation was subject to a royalty of 4%, which was calculated using the retail market value of gold ounces sold at that time. For the period ended September 30, 2018, government royalties amounting to \$14 124 in Canadian dollars were paid to the Government of Burkina Faso.

b) Royalties paid to Stremco SA

The Corporation will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of CAN \$ 1,300 per ounce up to \$ 2,000,000 CAN. From this amount, Stremco transferred approximately \$ 450,000 CAN to one of its creditor, Coris Bank International. As of September 30, 2018, royalties amounting CAN \$180 486 are due.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 22 – Informations sectorielles

Note 22 – Segment reporting

As at September 30, 2018

	Canada \$	Burkina Faso \$	Mali \$	Total \$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	279 360	-	-	279 360	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	74 214	706 348	-	780 562	Trade and other receivables
Stocks	-	296 549	-	296 549	Inventories
Frais payés d'avances	3 574	116 458	-	120 032	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	47 871	-	47 871	Security deposit
Biens miniers	-	9 053 162	596 517	9 649 679	Mining properties
Immobilisations corporelles	625	1 496 884	54 745	1 552 254	Property, plant and equipment
	<u>357 773</u>	<u>11 717 272</u>	<u>651 262</u>	<u>12 726 307</u>	
Découvert bancaire	-	456 680	-	456 680	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	42 384	1 203 095	-	1 245 479	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	-	1 201 080	-	1201 080	Long-term debt
Débtentures convertibles	2 863 464	-	-	2 863 464	Convertible debentures
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income
	<u>2 933 690</u>	<u>2 860 855</u>	<u>-</u>	<u>5 794 545</u>	

As at December 31, 2017

	Canada \$	Burkina Faso \$	Mali \$	Total \$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	195 213	2 166	21 781	219 160	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	39 831	608 096	-	647 927	Trade and other receivables
Stocks	-	297 645	-	297 645	Inventories
Frais payés d'avances	10 786	104 958	-	115 744	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	50 406	-	-	50 406	Security deposit
Biens miniers	-	7 212 367	584 028	7 796 395	Mining properties
Immobilisations corporelles	6 278	1 528 739	50 152	1 585 169	Property, plant and equipment
	<u>302 514</u>	<u>9 753 971</u>	<u>655 961</u>	<u>10 712 446</u>	
Découvert bancaire	-	668 977	-	668 977	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	206 611	1 501 722	-	1 708 333	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	-	1 458 884	-	1 458 884	Long-term debt
Débtentures convertibles	1 906 769	-	-	1 906 769	Convertible debentures
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income
	<u>2 141 222</u>	<u>3 629 583</u>	<u>-</u>	<u>5 770 805</u>	



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 2018 et 2017

For the three-month and nine-month period ended September 30, 2018 and 2017

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 2018, 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, 2018, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Lucas Werner Claessens

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 2018 et 31 décembre 2017
 (en dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of Financial position
 As at September 30, 2018 and December 31, 2017
 (Expressed in Canadian dollars)
 (unaudited)

	30 septembre/ September 30, 2018 \$	31 décembre/ December 31, 2017 \$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 3)	279 360	219 160	Cash (note 3)
Clients et autres débiteurs (note 4)	780 562	647 927	Trade and other receivables (note 4)
Stocks (note 5)	296 549	297 645	Inventories (note 5)
Frais payés d'avance	120 032	115 744	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	47 871	50 406	Security deposit
	1 524 374	1 330 882	
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 6)	9 649 679	7 796 395	Mining properties (note 6)
Immobilisations corporelles (note 7)	1 552 254	1 585 169	Property and equipment (note 7)
	12 726 307	10 742 446	
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Découvert bancaire (note 8)	456 680	668 977	Bank overdraft (note 8)
Créditeurs et charges à payer (note 9)	1 245 479	1 708 333	Accounts payable and accrued liabilities (note 9)
Tranche courante de la dette à long terme (note 10)	350 363	334 575	Current portion of long-term debt (note 10)
	2 052 522	2 711 885	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Dette à long terme (note 10)	850 717	1 124 309	Long-term debt (note 10)
Déventures convertibles (note 11)	2 863 464	1 906 769	Convertible debentures (note 11)
Impôts différés	27 842	27 842	Deffered income taxes liability
	5 794 545	5 770 805	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Attribuables aux détenteurs des capitaux propres	6 931 762	4 941 641	Equity attributable to the shareholders
	12 726 307	10 742 446	

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) Lucas Werner Claessens
 Président et chef de la direction, administrateur
 President and CEO, Director

(s) Robert Wares
 Président du conseil d'administration
 Chairman of the Board

Etats consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
 (en dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss
 Three-month and nine-months period ended September 30, 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars)
 (unaudited)

	Trois mois terminés/ Three months ended 30 septembre / September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Charges d'exploitation					Operating expenses
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	6 982	3 077	20 445	5 928	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 17)	275 496	235 256	801 366	773 762	Administrative expenses (notes 17)
Intérêts sur débenture	23 217	23 217	69 896	69 651	Interest on debenture
Intérêts sur dette à long terme	20 984	27 694	70 679	75 041	Interest on long-term debt
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	239 340	Share-based compensation
	326 679	340 744	962 386	1 163 722	
Perte d'exploitation	(326 679)	(340 744)	(962 386)	(1 163 722)	Operating loss
Gain (perte) de change	4 989	(54 476)	11 860	(124 913)	Foreign exchange gain (loss)
Revenus divers	-	84	-	13 039	
Revenus d'intérêts	651	1 935	2 786	12 145	Interest revenues
Résultat net et global	(321 039)	(393 201)	(947 740)	(1 263 451)	Net loss and comprehensive loss
Perte par action ordinaire					Loss per common share
De base et diluée par action (note 15)	(0,004)	(0,006)	(0,012)	(0,019)	Basic and diluted per share (note 15)

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

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

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
 (En dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of changes in equity
 Three-month and nine-months period ended September 30, 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian Dollars)
 (unaudited)

	Capital- actions/ Share capital (note 12)	Bons de souscription / Warrants (note 13)	Options d'achat d'actions / Stock-options (note 14)	Composante équité des débtentures convertibles / Equity component of convertible debentures (note 11)	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$		\$	\$	\$	
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	11 882 145	-	1 014 990	75 276	1 376 547	(9 407 317)	4 941 641	Balance as at January 1 st , 2018
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(947 740)	(947 740)	
Émission d'action	2 691 581	-	-	-	-	-	2 691 581	Issuance of shares
Émission bons de souscription	-	246 280	-	-	-	-	246 280	Stock option
Solde au 30 septembre 2018	14 573 726	246 280	1 014 990	75 276	1 376 547	(10 355 057)	6 931 762	Balance as at Sept. 30, 2018
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 débtenture dû le 1 ^{er} décembre 2016	120 000	-	-	-	-	-	120 000	Issuance of shares for the payment of interest of interest on debenture due on December 1 st , 2016
Bons de souscription exercés	5 730	(730)	-	-	-	-	5 000	
Bons de souscription annulés	-	(279 975)	-	-	279 975	-	-	
Rémunération à base d'actions	-	-	239 340	-	-	-	239 340	Share-bases 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 Sept. 30, 2017

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

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

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)
(non audité)

Interim Consolidated statements of cash flows
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles					Cash flows used in operating activities
Perte de la période	(321 039)	(393 201)	(947 740)	(1 263 451)	Loss for the period
Ajustements:					Adjustments:
Gain de change latent	-	-	54 463	-	
Rémunération sous forme d'actions	-	51 500	-	239 340	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	6 762	3 077	20 225	5 928	Depreciation of property and equipment
Amortissement des frais reliés à l'émission de la débenture	3 250	3 250	9 750	9 750	Amortization of debenture issuance cost
Intérêts sur débetures non-monétaires	3 190	4 307	9 650	12 921	Non-cash interest on convertible debenture
	(307 837)	(331 067)	(853 652)	(995 512)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 18)	374 764	410 734	(352 048)	632 200	Net change in non-cash operating working capital (note 18)
Flux de trésorerie utilisé dans les activités opérationnelles	66 927	79 667	(1 205 700)	(363 312)	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	(152 917)	(83 991)	(257 804)	(157 908)	Reimbursement of long-term debt
Émission débenture convertible	1 000 000	-	1 000 000	-	
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission	-	-	2 841 581	125 000	Issuance of common shares and warrants, net of issue expenses
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	847 083	(83 991)	3 583 777	(32 908)	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	(878 557)	(200 637)	(1 853 284)	(1 031 257)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Acquisition immobilisations corporelles	-	(38 618)	(252 296)	(277 157)	Acquisition of property and equipment
Flux de trésorerie net utilisé dans des activités d'investissement	(878 557)	(239 255)	(2 105 580)	(1 308 414)	Cash flows used in investing activities
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	35 453	(243 579)	272 497	(1 704 634)	Net increase in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésoreries au début de la période	(212 773)	538 010	(449 817)	1 999 065	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésoreries à la fin de la période (note 18)	(177 320)	294 431	(177 320)	294 431	Cash and cash equivalents, end of period (note 18)

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 trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30,
2018 and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 1 – Information générale

Note 1- General Information

Information générale

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables à une société en continuité d'exploitation, selon lesquels il est présumé que les actifs seront réalisés et que les passifs seront réglés dans le cours normal des activités à mesure qu'ils arrivent à échéance. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est pertinente, la direction tient compte de toute l'information concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la période de présentation.

Au 30 septembre 2018, la Société a accumulé un déficit de 10 355 057 \$ (8 999 598 \$ en 2017). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements au titre de ses programmes d'exploration et d'évaluation. Au 30 septembre 2018, la Société avait un fond de roulement négatif de 528 148 \$ (1 381 003 \$ en 2017) et elle avait subi une perte de 321 039 \$ (393 201 \$ en 2017) pour le trimestre clos à cette date et une perte de 947 740 \$ (1 263 451 \$ en 2017) pour la période de neuf mois terminés le 30 septembre. Au 30 septembre 2018, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 279 360 \$ (219 160 \$ en 2017).

La direction estime que le fonds de roulement au 30 septembre 2018 ne sera pas suffisant pour permettre à

General information

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

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

The summary interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all the available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period.

As at June 30, 2018, the Company had an accumulated deficit of \$10,355,057 (\$8,999,598 in 2017). In addition to ongoing working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its obligations and commitments under its exploration and evaluation programs. As at September 30, 2018, the Company had a negative working capital of \$528,148 (\$1,381,003 in 2017) and it had incurred a loss of \$321,039 (\$393,201 in 2017) for the quarter ended on this date and a loss of \$947,740 (\$1,263,451 in 2017) for the nine-month period ended September 30. As at September 30, 2018, cash and cash equivalents was \$279,360 (\$219,160 in 2017).

Management estimates that the working capital as at September

la Société de satisfaire à ses obligations, à ses engagements et à ses dépenses prévues jusqu'au 30 septembre 2019. Par conséquent, la direction est au fait des incertitudes importantes entourant des événements et des circonstances qui pourraient jeter un doute important sur la capacité de la Société à assurer la continuité d'exploitation, comme il est écrit dans le paragraphe précédent, et, en conséquence, sur le caractère approprié de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation. Les états financiers consolidés intermédiaires ne reflètent pas l'ajustement qui devrait être apporté à la valeur comptable des actifs et des passifs, des charges et des classements à l'état consolidé de la situation financière dans le cas où l'hypothèse de la continuité d'exploitation ne serait pas pertinente. Ces ajustements pourraient être importants.

Tant que la filiale Komet Afrique SA, qui possède 100% les droits sur le gisement aurifère de Guiro au Burkina Faso, ne sera pas en exploitation et ne générera pas les liquidités suffisantes pour subvenir aux besoins de liquidités de la Société, la capacité de la Société de poursuivre son exploitation future et de financer ses activités prévues dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire à court terme. Les insuffisances de trésorerie pourraient être comblées de différentes façons dans l'avenir, y compris par l'émission de nouveaux titres d'emprunt, y compris par l'émission de nouveaux titres d'emprunt ou de capitaux propres. Bien que la direction a réussi à obtenir du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle sera en mesure de le faire dans l'avenir ni que la Société pourra avoir accès à ces sources ou ces mesures de financement ou, le cas échéant, qu'elle y aura accès selon les modalités acceptables. Si la direction est incapable d'obtenir un nouveau financement, la Société pourrait être incapable de poursuivre ses activités et les montants réalisés pour les actifs pourraient être moins élevés que ceux qui sont présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

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 2017. 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 2017, 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 28 novembre 2018.

30, 2018 will not be sufficient to meet the Company's obligations, commitments and budgeted expenditures through June 30, 2019. Management is aware, in making its assessment, of material uncertainties related to events and conditions that may cast a significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern as described in the preceding paragraph, and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern. The interim consolidated financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be material.

As long as the Komet Afrique SA subsidiary, which holds 100% of the rights to the Guiro gold deposit in Burkina Faso, will not be actively engaged in mining and is not generating sufficient cash flow to meet the cash needs of the Company, the Company's ability to continue future operations and fund its planned activities will depend on management's ability to secure additional funding in the near future. Any funding shortfall may be met in the future in a number of ways, including, but not limited to, the issuance of debt or equity instruments. Even though management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance that it will be able to do so in the future, or that these sources of funding or initiatives will be available to the Company, or that they will be available on terms that are acceptable to the Company. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these summary interim consolidated financial statements.

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, 2017. These condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2017 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 28, 2018.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30,
 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 3 – Trésorerie

Note 3 – Cash

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
	\$	\$	
Encaisse	279 360	219 160	Cash

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

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

Note 4 – Clients et autres débiteurs

Note 4 – Trade and others receivables

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
	\$	\$	
Créances client - or	75 128	98 937	Gold trade receivables
Taxes à la consommation	701 561	541 990	Commodity taxes receivable
Autres débiteurs	3 873	7 000	
	780 562	647 927	

Note 5 – Stocks

Note 5 – Inventories

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
	\$	\$	
Stocks de pièces et fournitures	296 549	297 645	Parts and supplies

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30,
 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 6 – Biens miniers

Note 6 – Mining properties

	Propriété miniére Guïro/Diouga / Mining property Guïro/Diouga	Propriété miniére / Mining property Dabia Sud	Total	
	\$	\$	\$	
Pays	Burkina Faso	Mali		
Participation	100%	100%		Interest
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2018 et au 30 septembre 2018	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at January 1 st , 2018 and September 30, 2018
Actifs d'exploration et d'évaluation				Exploration and evaluation assets
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	3 044 154	516 058	3 560 212	Balance as at January 1 st , 2018
Frais engagés	1 840 795	12 489	1 853 284	Expenses
Solde au 30 septembre 2018	4 884 949	528 547	5 413 496	Balance as at September 30, 2018
Total au 30 septembre 2018	9 053 162	596 517	9 649 679	Balance as at September 30, 2018
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2017 et au 31 décembre 2017	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at January 1 st , 2017 and December 31, 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	1 451 096	323 149	1 774 245	Expenses
Solde au 31 décembre 2017	3 044 154	516 058	3 560 212	Balance as at December 31, 2017
Total au 31 décembre 2017	7 212 367	584 028	7 796 395	Balance as at December 31, 2017

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30,
 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 6 – Biens miniers (suite)

Actifs d'exploration et d'évaluation-
 Guiro/Diouga

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre/ December 31, 2017
	\$	\$
Dépenses d'exploration et de géologie	560 314	822 055
Travaux sur le site	3 674 427	4 067 621
Amortissement - machinerie et équipement	380 056	400 732
Intérêts sur débentures convertibles	132 912	176 994
Taxes superficiaires	36 215	53 560
	4 783 924	5 520 962
Déduire:		
Produits – Ventes d'or	(3 104 892)	(3 942 820)
Royautés	174 252	196 103
	1 853 284	1 774 245

Note 6 – Mining properties (continued)

Exploration and evaluation assets-
 Guiro/Diouga

	30 septembre / September 30, 2018	31 décembre/ December 31, 2017
	\$	\$
Exploration and geological expenses	560 314	822 055
Fieldwork	3 674 427	4 067 621
Depreciation of machinery and equipment	380 056	400 732
Interest on debentures	132 912	176 994
Superficies taxes	36 215	53 560
	4 783 924	5 520 962
Deduct:		
Products - Gold sales	(3 104 892)	(3 942 820)
Royalties	174 252	196 103
	1 853 284	1 774 245

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018 and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 7 – Immobilisations corporelles

Note 7 – Property and equipment

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement/ Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$		\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	18 068	79 864	2 072 279	71 876	2 242 087
Acquisition	-	-	252 296	-	252 296
Solde au 30 septembre 2018	18 068	79 864	2 324 575	71 876	2 494 383
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	8 246	34 795	579 060	34 817	656 918
Amortissement	4 250	15 598	257 141	8 222	285 211
Solde au 30 septembre 2018	12 496	50 393	836 201	43 039	942 129
Valeur comptable au 30 septembre 2018	5 572	29 471	1 488 374	28 837	1 552 254

Gross carrying amount
Balance as at January 1st, 2018
Acquisition
Balance as at September 30, 2018
Accumulated depreciation and
impairment
Balance as at January 1st, 2018
Depreciation
Balance as at September 30, 2018
Carrying amount as at September 30,
2018

	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	2 361	-	327 417	34 552	364 330
Solde au 31 décembre 2017	18 068	79 864	2 072 279	71 876	2 242 087
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	4 822	19 445	368 564	14 461	407 292
Solde au 31 décembre 2017	8 246	34 795	579 060	34 817	656 918
Valeur comptable au 31 décembre 2017	9 822	45 069	1 493 219	37 059	1 585 169

Gross carrying amount
Balance as at January 1st, 2017
Acquisition
Balance as at December 31, 2017
Accumulated depreciation and
impairment
Balance as at January 1st, 2017
Depreciation
Balance as at December 31, 2017
Carrying amount as at December 31,
2017

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 8 – Découvert bancaire

Note 8 – Bank overdraft

La Société par l'entremise de sa filiale
Komet Ressources Afrique SA a un
découvert bancaire autorisé de
200 000 000 FCFA, sans garantie,
remboursable à demande et portant
intérêts au taux de 7%.

30 septembre / September 30	31 décembre / December 31
2018	2017
\$	\$
456 680	668 977

Through its subsidiary Komet Ressources
Afrique SA, the Corporation has an
authorized bank overdraft of
200,000,000 FCFA, refundable upon
request and bearing interest at 7%.

Note 9 – Créditeurs et charges à payer

Note 9 – Accounts payable and accrued liabilities

	2018 \$	2017 \$	
Créditeurs	764 606	1 033 274	Trade payables
Intérêts courus	29 000	29 000	Accrued interest
Redevances à payer	180 486	138 728	Royalties payable
Autres créditeurs	258 486	486 465	Other payables
Impôt à payer	12 901	20 866	Tax payable
	<u>1 245 479</u>	<u>1 708 333</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 10 – Dette à long terme

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

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

30 septembre / September 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017
\$	\$

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.

Tranche courante de la dette à long terme

1 201 080	1 458 884
1 201 080	1 458 884
350 363	334 575
850 717	1 124 309

Current portion of long term debt

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 11 – Débentures convertibles

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

La date d'échéance des débentures est le 8 juin 2020. Les débentures portent intérêt au taux de 12 % payable semestriellement, le 1^{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 (cette option a été exercée par la Société). 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 \$.

Le 31 août 2018, la Société a émise une nouvelle débenture pour un montant de 1 000 000 \$. Cette débenture a été financée par un administrateur de la société. La date d'échéance de la débenture est le 31 août 2021. La débenture porte intérêt au taux de 12% payable semestriellement, le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre de chaque année. Conformément à l'entente, la débenture peut être convertie au gré du porteur en actions à quelque moment que ce soit avant la date d'échéance finale au prix de conversion initial de 0.40 \$ 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 (cette option a été exercée par la Société). 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 75 874 \$ moins les impôts différés de 13 129 \$. Cette juste valeur des débentures a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie liés à ces débentures au

Note 11 – Convertible debentures

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

The debentures mature on June 8, 2020. The debentures bear interest at the rate of 12 % payable semi-annually on June 1st and December 1st each year (exceptionally the first payment will be paid 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 times 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 (this has already been done by the company). 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.

On August 31, the Corporation issued a new debenture for an amount of \$1,000,000. This debenture was financed by an administrator of the Corporation. The debenture bears interest at the rate of 12 % payable semi-annually on March 1st and September 1st each year. In accordance with the trust deed, the debenture is convertible at any time prior to maturity date at the discretion of the subscriber for shares at a conversion price of \$0.40 per share.

At its discretion and up to a maximum of three times 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 (this has already been done by the company). 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 \$75,874 less deferred income taxes of \$13,129. The fair value of debentures was determined by discounting the cash flows related to these debentures at a

taux de 13.5%, qui représente le taux d'intérêt que la Société estime qu'elle aurait payé si les débetures n'avaient pas eu d'option de conversion, représentant l'excédent entre la juste valeur des débetures et la valeur nominale. La juste valeur initiale de ces débetures est donc de 937 255 \$.

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 \$937,255.

	30 septembre / September 30, 2018 \$	31 décembre / December 31, 2017 \$	
Solde au début de la période	1 906 769	1 876 541	Balance, beginning of period
Émission de débenture	937 255	-	Debenture issuance
Amortissement des frais reliés à l'émission de débentures	9 750	13 000	Amortization of debenture issuance costs
Intérêts capitalisés	9 690	17 228	Interest accretion
Solde à la fin de la période	2 863 464	1 906 769	Balance, end of period

Au 30 septembre 2018, le montant d'intérêts totalise 202 808 \$, incluant l'amortissement des frais reliés à l'émission de 9 750 \$ et l'accroissement de juste valeur de 9 690 \$. Un montant de 132 912 \$ a été capitalisé à l'actif d'exploration et d'évaluation et le solde de 69 896 \$ est présenté aux charges d'exploitation.

As at September 30, 2018, the total interest is \$202,808, including amortization of issuance costs of \$9,750 and just value accretion of \$9,690. An amount of \$132,912 has been capitalized to exploration and evaluation assets and the balance of \$69,986 is shown as an operating expense.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 12 – 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 12 – 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 / Sept. 30, 2018		31 décembre / December 31, 2017		
	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	66 206 842	11 882 145	65 934 123	11 756 415	Balance, beginning of period
Émission d'actions et de bons de souscription	10 911 814	2 937 861	261 608	120 000	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission	-	-	-	-	Cost of issuance
Exercice de bons de souscription	-	-	11 111	5 730	Exercise of warrants
Solde à la fin de la période	77 118 656	14 820 006	66 206 842	11 882 145	Balance, end of period

Pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2018

Le 25 janvier 2018, la Société a complété la première tranche d'un financement privé sans courtier auprès d'investisseurs qualifiés et d'un directeur de la Société. La Société a émis 1 600 500 unités à un prix de 0,37 \$ par unité, pour un total de 592 585 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au porteur d'acquiescer une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,45 \$ pendant 12 mois à compter de la date de clôture du placement privé.

Le 15 février 2018, sous les mêmes conditions, la Société a complété la deuxième tranche d'un financement privé sans courtier par l'émission de 3 364 000 unités à un prix de 0,37 \$ par unité, pour un produit brut total de 1 244 680 \$.

Le 27 avril 2018, sous les mêmes conditions, la Société a complété la troisième tranche d'un financement privé sans courtier par l'émission de 2 310 043 unités à un prix de 0,37 \$ par unité, pour un produit brut total de 854 716 \$.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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 débentures dû le 1^{er} décembre 2016.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

For six months period ended September 30, 2018

On January 25, 2018, the Company completed the first tranche of a non-brokered private placement with accredited investors as well as with a director of the Company by issuing 1,600,500 units at a price of \$0.37 per unit, for a total of \$592,585. Each unit consists of one common share and one-half common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one additional common share of the Company at a price of \$0.45 for 12 months from the closing date of the private placement.

On February 15, 2018, under the same conditions, the Company completed the second tranche of a non-brokered private placement by issuing 3,364,000 units at a price of \$0.37 per unit, for total gross proceeds of \$1,244,680.

On April 27, 2018, under the same conditions, the Company completed the third tranche of a non-brokered private placement by issuing 2,310,043 units at a price of \$0.37 per unit, for total gross proceeds of \$854 716.

For the year ended December 31, 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 débentures dû le 1^{er} décembre 2016.

Notes to condensed interim consolidated financial statements

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 13 – Bons de souscription

Note 13 – Warrants

13.1 Bons de souscription émis aux actionnaires

13.1 Warrants granted to shareholders

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

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

	30 septembre / September 30, 2018			31 décembre / December 31, 2017			
	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	-	-	-	4 253 786	280 705	0.450	Balance, beginning of period
Attribués	3 637 271	246 280	0,450	-	-	-	Granted
Exercés	-	-	-	(11 111)	(730)	0.450	Exercised
Expirés	-	-	-	(4 242 675)	(279 975)	0.450	Expired
Solde à la fin de la période	3 637 271	246 280	0,450	-	-	-	Balance end of period

	2018		2017		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Expiration date
25 janvier 2019	800 250	0,450	-	-	January 25, 2019
15 février 2019	1 682 000	0,450	-	-	February 15, 2019
27 avril 2019	1 155 021	0,450	-	-	April 27, 2019
Solde à la fin de la période	3 637 271	0,450	-	-	Balance end of period

Pour l'exercice 2018, 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, 2018, 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:

	2018	
Prix de l'action	0,370 \$	Share price
Prix d'exercice	0,450 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	0,547 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	56,22 %	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 trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2018 et 2017
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
and 2017
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 14 – Paiements fondés sur des actions

Note 14 – Share-based compensation

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.

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.

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.

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, 2018			31 décembre / December 31, 2017		
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$		Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	3 450 000	0,460	3 450 000	0,460	Balance, beginning of period
Attribuées	1 100 000	0.364	1 100 000	0.364	Granted
Expirées	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	4 550 000	0.437	4 550 000	0.437	Balance, end of period

30 septembre / September 30, 2018			31 décembre / December 31, 2017		
Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life		Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	Prix d'exercice / Exercise price \$
0,345	500 000	0.94	500 000	1.64	0,345
0,370	550 000	6.52	550 000	8.10	0,370
0,400	600 000	7.85	600 000	9.25	0,400
0,475	2 600 000	5.14	2 600 000	6.39	0,475
0,500	300 000	5.67	300 000	7.07	0,500
	4 550 000	5.25	4 550 000	6,50	

Note 14 – Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

Note 14 – Share-based compensation (continued)

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

	2018	2017	
Prix de l'action	-	0,375 \$	Share price
Prix d'exercice	-	0,375 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	-	1,33 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	-	65,00 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	-	-	Dividend yield
Durée de vie prévue (ans)	-	6	Expected life (years)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 15 – Résultat par action

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

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire, qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2018 et 2017.

Note 15 – Loss per share

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

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator, i.e. no adjustment to the loss was necessary in 2018 and 2017.

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 septembre / September 30,	Six mois terminés / Six months ended 30 septembre / September 30,	
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Résultat net de la période	(321 039)	(393 201)	(947 740)	(1 263 451)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	76 445 872	66 206 842	76 042 590	66 185 068	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,004)	(0,006)	(0,012)	(0,019)	Basic and diluted loss per share

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 16 – Charges administratives

Note 16 –Administrative expenses

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30,	
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires d'administration	96 490	76 002	277 383	241 677	Management salaries
Frais divers	20 251	28 240	68 834	100 308	General expenses
Frais de promotion	5 872	21 580	22 014	69 476	Promotion fees
Honoraire de gestion	75 873	37 500	192 244	102 500	Management fees
Honoraires professionnels	15 375	14 697	69 764	83 652	Professional fees
Intérêts sur découvert et frais bancaires	11 407	17 003	32 824	46 302	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	8 095	11 074	22 410	45 630	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	4 876	2 452	13 202	7 357	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	18 760	10 217	45 172	20 784	Travel expenses
Télécommunications	5 872	2 395	19 644	18 771	Telecommunications
Loyer	12 625	14 096	37 875	37 311	
	<u>275 496</u>	<u>235 256</u>	<u>801 366</u>	<u>773 762</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre
 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

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

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

	30 sept. / Sept, 30, 2018 (3 mois / months) \$	30 sept. / Sept. 30 2017 (3 mois / months) \$	30 sept. / Sept. 30 2018 (9 mois / months) \$	30 sept. / Sept 30, 2017 (9 mois / months) \$	
Clients et autres débiteurs	(7 578)	85 929	(132 635)	84 122	Trade and other receivables
Stocks	49 213	84 976	1 096	(17 512)	Inventories
Frais payés d'avance	29 949	22 082	(4 288)	68 301	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	72 711	-	(2 535)	5 292	Security deposits
Créditeurs et charges à payer	230 469	217 747	(213 686)	491 997	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>374 764</u>	<u>410 734</u>	<u>(352 048)</u>	<u>632 200</u>	

a) Trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Cash and cash equivalents

	30 sept. / Sept. 30, 2018 (9 mois / months) \$	30 sept. / Sept. 30, 2017 (9 mois / months) \$	
Encaisse			Cash
Dollar canadien	279 360	693 497	Canadian dollars
Francs CFA (convertis)	-	28 138	CFA franc (converted)
	<u>279 360</u>	<u>721 635</u>	
Découvert bancaire Afrique (note 8)	<u>(456 680)</u>	<u>(427 204)</u>	Bank overdraft Africa (note 8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux tableaux consolidés des flux de trésorerie	<u>(177 320)</u>	<u>294 431</u>	Net cash and cash equivalents to the consolidated statements of cash flows

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 18 – Transactions entre parties liées

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

30 septembre / September 30 2018	30 septembre / September 30 2017
(9 mois / months)	(9 mois / months)
\$	\$

Administrateurs

Honoraires de gestion	192 244
Honoraires professionnels – comptabilité	67 500
Paielements fondés sur des actions	-
Intérêts sur débetures	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 parties liées.

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

30 septembre / September 30, 2018	30 septembre / September 30, 2017
\$	\$
Créditeurs – Autres	-
Créditeurs – intérêts	-
Total des crédetes	-

Note 18 – Related parties transactions

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

Directors

Management fees	78 333
Professional fees – accounting	44 798
Share-based compensation	33 000
Interest on debentures	54 000

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

b) Accounts payable include the following amounts with directors:

Accounts payable - Others	8 000
Accounts payable – Interest	6 000
Total accounts payable	14 000

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30,
 2018 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 19 – 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.

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

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

Les actifs et passifs monétaires libellés en francs CFA, convertis en dollars canadiens au taux de clôture.

Note 19 – 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.

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

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

Monetary assets and liabilities denominated in CFA franc, translated into Canadian dollars at the closing rate.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 Septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 21 – Engagements financiers

a) Redevances gouvernementales

Au Burkina Faso, le taux de redevances sur les volumes expédiés est de 3% dans le cas d'un cours au comptant de l'or inférieur ou égal à 1 000 \$ US l'once, de 4% dans le cas d'un cours au comptant de l'or se situant entre 1 000 \$ US et 1 300 \$ US l'once et de 5% dans le cas d'un cours au comptant de l'or supérieur à 1 300 \$ US l'once. En 2015, la Société était assujettie à une redevance de 4%. Pour la période terminée le 30 septembre 2018, des redevances gouvernementales de 14 124 \$ en dollars canadiens ont été payées au gouvernement du Burkina Faso.

b) Redevance à Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2% du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 \$ CAN jusqu'à concurrence de 2 000 000 \$ CAN. Stremco a cédé de ce montant une somme approximative de 450 000 \$ à l'un de ses créanciers, en l'occurrence la Coris Bank International. Au 30 septembre 2018, des redevances de 180 486 \$ CAN sont payables.

Note 21 – Financial commitments

a) Governments royalties

In Burkina Faso, all shipments with gold prices lower or equal to US \$1,000 per ounce are subject to a royalty rate of 3%, a 4% rate is applied when gold prices are between US \$1,000 and US \$1,300 per ounce and 5% royalty rate when a gold spot price is greater than US \$1,300 per ounce. In 2015, the Corporation was subject to a royalty of 4%, which was calculated using the retail market value of gold ounces sold at that time. For the period ended September 30, 2018, government royalties amounting to \$14 124 in Canadian dollars were paid to the Government of Burkina Faso.

b) Royalties paid to Stremco SA

The Corporation will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of CAN \$ 1,300 per ounce up to \$ 2,000,000 CAN. From this amount, Stremco transferred approximately \$ 450,000 CAN to one of its creditor, Coris Bank International. As of September 30, 2018, royalties amounting CAN \$180 486 are due.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2018 et 2017
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2018
 and 2017
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 22 – Informations sectorielles

Note 22 – Segment reporting

As at September 30, 2018

	Canada \$	Burkina Faso \$	Mali \$	Total \$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	279 360	-	-	279 360	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	74 214	706 348	-	780 562	Trade and other receivables
Stocks	-	296 549	-	296 549	Inventories
Frais payés d'avances	3 574	116 458	-	120 032	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	47 871	-	47 871	Security deposit
Biens miniers	-	9 053 162	596 517	9 649 679	Mining properties
Immobilisations corporelles	625	1 496 884	54 745	1 552 254	Property, plant and equipment
	<u>357 773</u>	<u>11 717 272</u>	<u>651 262</u>	<u>12 726 307</u>	
Découvert bancaire	-	456 680	-	456 680	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	42 384	1 203 095	-	1 245 479	Accounts payable and accrued liabilities
Dettes à long terme	-	1 201 080	-	1 201 080	Long-term debt
Débtentures convertibles	2 863 464	-	-	2 863 464	Convertible debentures
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income
	<u>2 933 690</u>	<u>2 860 855</u>	<u>-</u>	<u>5 794 545</u>	

As at December 31, 2017

	Canada \$	Burkina Faso \$	Mali \$	Total \$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	195 213	2 166	21 781	219 160	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	39 831	608 096	-	647 927	Trade and other receivables
Stocks	-	297 645	-	297 645	Inventories
Frais payés d'avances	10 786	104 958	-	115 744	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	50 406	-	-	50 406	Security deposit
Biens miniers	-	7 212 367	584 028	7 796 395	Mining properties
Immobilisations corporelles	6 278	1 528 739	50 152	1 585 169	Property, plant and equipment
	<u>302 514</u>	<u>9 753 971</u>	<u>655 961</u>	<u>10 712 446</u>	
Découvert bancaire	-	668 977	-	668 977	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	206 611	1 501 722	-	1 708 333	Accounts payable and accrued liabilities
Dettes à long terme	-	1 458 884	-	1 458 884	Long-term debt
Débtentures convertibles	1 906 769	-	-	1 906 769	Convertible debentures
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income
	<u>2 141 222</u>	<u>3 629 583</u>	<u>-</u>	<u>5 770 805</u>	