



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 2019 et 2018

For the three-month and nine-month period ended September 30, 2019 and 2018

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 2019, 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, 2019, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Robert Wares

Président intérimaire et président du conseil d'administration / Interim president and Chairman of the Board

(s) Pierre Colas

Administrateur, Director

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 2019 et 31 décembre 2018
 (en dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of Financial position
 As at September 30, 2019 and December 31, 2018
 (Expressed in Canadian dollars)
 (unaudited)

	2019 \$	2018 \$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 3)	174,988	338 921	Cash (note 3)
Clients et autres débiteurs (note 4)	132 425	136 160	Trade and other receivables (note 4)
Stocks (note 5)	-	-	Inventories (note 5)
Frais payés d'avance	1 120	2 576	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	50 000	Security deposits
	308 533	527 657	
Actifs disponibles à la vente (note 6)	5 333 740	5 309 453	Assets classified as held for sales (note 6)
	5 642 273	5 837 110	
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 7)	1 082 425	1 053 491	Mining properties (note 7)
Immobilisations corporelles (note 8)	18 239	34 815	Property and equipment (note 8)
	6 742 937	6 925 416	
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Découvert bancaire (note 9)	-	-	Bank overdraft (note 9)
Créditeurs et charges à payer (note 10)	42 948	335 569	Accounts payable and accrued liabilities (note 10)
Tranche courante de la dette à long terme (note 11)	-	-	Current portion of long-term debt (note 11)
	42 948	335 569	
Passifs directement associés avec les actifs disponibles à la vente (note 6)	4 480 991	3 976 246	Liabilities directly associated with assets classified as held for sale (note 6)
	4 523 939	4 311 815	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Dette à long terme (note 11)	-	-	Long-term debt (note 11)
Déventures convertibles (note 12)	2 699 620	2 819 620	Convertible debentures (note 12)
Impôt différé	-	-	Deferred income tax liability
Dû à un administrateur (note 13)	1,500 000	600 000	Due to an administrator (note 13)
	4 199 620	7 731 435	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Attribuables aux détenteurs des capitaux propres	(1 980 622)	(806 019)	Equity attributable to shareholders
	6 742 937	6 925 416	

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) Robert Wares
 Président intérimaire et président du conseil d'administration
 Interim president and Chairman of the Board

(s) Pierre Colas
 Administrateur
 Director

États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 (en dollars canadiens)
 (non auditées)

Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (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		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Charges d'exploitation					Operating expenses
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	2 425	6 982	7 098	20 445	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 18)	135 154	275 496	547 185	801 366	Administrative expenses (notes 18)
(Gain) perte résultant des écarts de change	975	(4 989)	2 627	(11 860)	
Intérêts sur débenture	35 852	23 217	107 556	69 896	Interest on debenture
Intérêts sur dette à long terme	-	20 984	-	70 679	Interest on long-term debt
Revenus d'intérêts	-	(651)	-	(2 786)	
Résultats avant impôts	(174 406)	(321 039)	(664 466)	(947 740)	Income before taxes
Charges directement associées aux actifs disponibles à la vente	33 831	-	510 137	-	Expenses directly associated with assets classified as held for sale
Résultat net et global	<u>(208 237)</u>	<u>(321 039)</u>	<u>(1 174 603)</u>	<u>(947 740)</u>	Net loss and comprehensive loss
Perte par action ordinaire					Loss per common share
De base et diluée par action (note 17)	<u>(0,003)</u>	<u>(0,004)</u>	<u>(0,013)</u>	<u>(0,012)</u>	Basic and diluted per share (note 17)

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 2019 et 2018
 (En dollars canadiens)
 (non audités)

Interim Consolidated statements of changes in equity
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019 and 2018
 (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 déventures 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 2019	14 320 139	162 701	616 870	220 276	1 774 667	(17 900 672)	(806 019)	Balance as at January 1 st , 2019
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(1 174 603)	(1 174 603)	
Émission d'action	-	-	-	-	-	-	-	Issuance of shares
Émission bons de souscription	-	-	-	-	-	-	-	Issuance of warrants
Options d'achats d'actions	-	-	-	-	-	-	-	Stock options
Solde au 30 septembre 2019	14 320 139	162 701	616 870	220 276	1 774 667	(19 075 275)	(1 980 622)	Balance at September 30, 2019
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	-	-	-	-	-	(947 740)	(947 740)	Net loss
Émission d'actions	2 691 581	-	-	-	-	-	2 691 581	Issuance of shares
Émission bons de souscription	-	246 280	-	-	-	-	246 280	Issuance of warrants
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 at September 30, 2018

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

LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESOURCES INC.

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2019 et 2018
(en dollars canadiens)
(non audité)

Interim Consolidated statements of cash flows
Three-month and nine-month period ended September 30, 2019
and 2018
(Expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30		Six mois terminés / Six months ended 30 septembre / September 30		
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$	
Activités opérationnelles					Operating activities
Résultat net	(208 237)	(321 039)	(1 174 603)	(947 740)	Net loss
Ajustements:					Adjustments:
Gain de change latent	-	-	-	54 463	Unrealized foreign exchange gain
Amortissement des immobilisations corporelles	2 425	6 762	7 098	20 225	Depreciation of property and equipment
Amortissement des frais reliés à l'émission de la débenture	6 500	3 250	16 250	9 750	Amortization of debenture issuance cost
Intérêts sur débentures non-monétaires	6 825	3 190	16 786	9 650	Non-cash interest on convertible debenture
	(192 487)	(307 837)	(1 134 469)	(853 652)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 19)	99 874	374 764	283 114	(352 048)	Net change in non-cash operating working capital (note 19)
	(92 613)	66 927	(851 355)	(1 205 700)	
Activités de financement					Financing activities
Remboursement de la dette à long terme	-	(152 917)	-	(257 804)	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	Issuance of common shares and warrants, net of issue expenses
Variation du montant dû à un administrateur	300 000	-	900 000	-	Variation of the due to an administrator
	300 000	847 083	900 000	3 583 777	
Activités d'investissement					Investing activities
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés	(983)	(878 557)	(47 165)	(1 853 284)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Acquisition immobilisations corporelles	-	-	-	(252 296)	Acquisition of property and equipment
	(983)	(878 557)	(47 165)	(2 105 580)	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	206 404	35 453	1 480	272 497	Net increase in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésoreries au début de la période	(423 003)	(212 773)	(218 079)	(449 817)	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésoreries à la fin de la période (note 19)	(216 599)	(177 320)	(216 599)	(177 320)	Cash and cash equivalents, end of period (note 19)

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 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30,
 2019 and 2018
 (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 1100, avenue des Canadiens-de-Montréal, suite 300, Montréal (Québec) H3B 2S2.

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 détient 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 présents états financiers consolidés (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS), applicables à une Société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation.

La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes liées à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, sur la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges et aux classifications à l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 30 septembre 2019, la Société a un déficit cumulé de 19 075 275 \$ (17 900 672 \$ au 31 décembre 2018). Outre les besoins habituels de fond de roulement, la Société doit disposer des fonds lui permettant de respecter ses obligations et ses engagements au titre des programmes d'exploration et d'évaluation, de poursuivre l'exploration de ses droits miniers et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 30 septembre 2019, la Société avait un fond de roulement de 1 118 334 \$ (1 525 295 \$ au 31 décembre 2018), incluant la trésorerie de 174 988 \$ (338 921 \$ au 31 décembre 2018).

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 1100 avenue des Canadiens-de-Montréal, suite 300 Montréal, Quebec, H3B 2S2.

The Company's subsidiaries are engaged in gold mining activities including exploration and development. These activities are conducted in West Africa. The Company hold 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.

These consolidated financial statements ("financial statements") have been prepared using International Financial Reporting Standards as issued by International Accounting Standards Board (IFRS) based on the going concern assumption, which contemplates the realization of assets and the 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 available information about the future, which is at least, but no limited to, twelve months from the end of the reporting period.

Management is aware in making its assessment of material uncertainties related to events and conditions that cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern, and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These consolidated financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and statement of financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption inappropriate. These adjustments could be material.

As at September 30, 2019, the Company has an accumulated deficit of \$19,075,275 (\$17,900,672 as at December 31, 2018). In addition to the ongoing working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its obligations and existing commitments for exploration and evaluation programs, to further explore its mining exploration rights, and to for pay for its general and administrative costs. As at September 30, 2019, the Company had a working capital of \$1,118,334 (\$1,525,295 as at December 31, 2018), including cash of \$174,988 (\$338,921 as at December 31, 2018).

Note 1 – Information générale et continuité d'exploitation (suite)

Au 30 septembre 2019, la direction estime que ces fonds actuels à eux seuls ne seraient pas suffisants pour permettre à la Société de poursuivre ses activités au cours des douze prochains mois. En conséquence, la direction a l'intention de lever des capitaux à travers d'investisseurs externes, des placements privés et du marché public. La direction a aussi mis en vente l'une de ses filiales au Burkina Faso (note 11) afin de concentrer ses activités au Mali et sur d'autres projets potentiels. En avril 2019, un acte de vente a été conclu avec un acheteur externe. La contrepartie de cette vente permettra de financer ses autres activités pour les prochains mois. Ces éléments, qui, combinés avec le fonds de roulement actuel, permettront à la Société de répondre à ses besoins de financement pour la prochaine année financière.

En conséquence, ces conditions ont donné lieu à une incertitude qui peut jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses opérations avec une hypothèse de continuité d'exploitation et, donc, la pertinence de l'utilisation de la norme IFRS applicable à la continuité d'exploitation, comme décrit dans le paragraphe suivant.

Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société.

Si la direction ne parvenait pas à obtenir le financement nécessaire, la Société pourrait alors limiter les investissements dans l'exploration minière, réduire ses coûts de fonctionnement et éventuellement être dans l'incapacité de poursuivre ses activités. Dans le cas où la Société se verrait dans l'obligation de cesser ses activités, les sommes réalisées pour les actifs pourraient être moindres que les montants présentés dans les présents états financiers consolidés.

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 2018. 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 2018, 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 27 novembre 2019.

Note 1 – General information and going concern (continued)

As at September 30, 2019, management estimates that these current funds alone would not be sufficient to allow the Company to continue its operations over the next twelve months. Accordingly, management intends to raise capital through external investors, private placements and public markets. Management has decided to sell its Burkina Faso subsidiary (Note 11) in order to concentrate its operations in Mali and other potential projects. In April 2019, the Company signed a purchase agreement with an external buyer. The purchase price will be used by the Company to support its operating and other mining exploration costs. All of which, combined with the current working capital, would allow the Company to meet its funding requirements for the next financial year.

Accordingly, these conditions have resulted in an uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern and, accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern as described in the following paragraph.

While management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources of funding or initiatives will be available to the Company or that they will be available on terms acceptable to the Company.

If management is unable to obtain necessary funding, the Company may have to take action to limit the ongoing project and reduce its operating costs, and eventually the Company may be unable to continue its operations. In the case that the Company is unable to continue its operations, amounts realized for assets might be less than the amounts reflected in these 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, 2018. These condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2018 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 27, 2019.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and six month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 3 – Trésorerie

Note 3 – Cash

	30 septembre / September 30, 2019	31 décembre / December 31, 2018	
	\$	\$	
Encaisse	174 988	341 593	Cash
Inclus dans actifs disponibles à la vente (note 6)	1 212	2 672	Included in assets classified held for sale (note 6)
	176 200	338 921	

Note 4 – Clients et autres débiteurs

Note 4 – Trade and others receivables

	30 septembre / September 30, 2019	31 décembre / December 31, 2018	
	\$	\$	
Créances client – or	-	-	Gold trade receivables
Taxes à la consommation	797 473	808 469	Commodity taxes receivable
Autres débiteurs	2 424	9 604	
	799 897	818 073	
Inclus dans actifs disponibles à la vente (note 6)	667 472	681 913	Included in assets classified held for sale (note 6)
	132 425	136 160	

Note 5 – Stocks

Note 5 – Inventories

	30 septembre / September 30, 2019	31 décembre / December 31, 2018	
	\$	\$	
Stocks de pièces et fournitures	162 398	215 684	Parts and supplies
Inclus dans actifs disponibles à la vente (note 6)	162 398	215 684	Included in assets classified held for sale (note 6)
	-	-	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30,
 2019 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 6 – Actifs destinés à la vente

Au 30 septembre 2019, la société présente sa filiale au Burkina Faso, qui détient le permis d'exploration minier de Guiro/Diouga, comme un groupe d'activités destiné à la vente suite au respect des critères de IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées (IFRS 5).

Les éléments provenant des activités du groupe détenu en vue de la vente sont les suivants au 30 septembre 2019 :

	\$	
Groupe d'actifs disponibles à la vente	5 333 740	Assets classified as held for sales
Groupe de passifs directement associés aux actifs disponibles à la vente	4 480 991	Liabilities directly associated with assets classified as held for sale
Charges directement associées aux actifs disponibles à la vente*	510 137	Expenses directly associated with assets classified as held for sale*
Flux de trésorerie des activités opérationnelles du groupe disponible à la vente	121 243	Cash flow from operating activities associated with assets classified as held for sale
Flux de trésorerie des activités de financement du groupe disponible à la vente	-	Cash flow from financing activities associated with assets classified as held for sale
Flux de trésorerie des activités d'investissement du groupe disponible à la vente	-	Cash flow from investing activities associated with assets classified as held for sale

Les éléments provenant des activités du groupe détenu en vue de la vente sont les suivants au 31 décembre 2018 :

The detail of the operation of this group as at December 31, 2018 and for the years then ended, as follow

	\$	
Groupe d'actifs disponibles à la vente	5 309 453	Assets classified as held for sales
Groupe de passifs directement associés aux actifs disponibles à la vente (note 7)	3 976 246	Liabilities directly associated with assets classified as held for sale
Charges directement associées aux actifs disponibles à la vente* (Charge P&L) après ajustement)	6 821 359	Expenses directly associated with assets classified as held for sale*
Flux de trésorerie des activités opérationnelles du groupe disponible à la vente	234 940	Cash flow from operating activities associated with assets classified as held for sale
Flux de trésorerie des activités de financement du groupe disponible à la vente	(263 529)	Cash flow from financing activities associated with assets classified as held for sale
Flux de trésorerie des activités d'investissement du groupe disponible à la vente	(1 810 369)	Cash flow from investing activities associated with assets classified as held for sale

*Inclus un montant de 6 174 398 \$ pour la dépréciation des actifs de biens miniers.

*Included an amount of 6,174,398 \$ from the impairment of Mining properties.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30,
 2019 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 7 – Biens miniers

Note 7 – Mining properties

	Propriété minière Guïro/Diouga / Mining property Guïro/Diouga	Dabia Sud	Total	
	\$	\$	\$	
Pays	Burkina Faso	Mali		
Participation	100%	100%		Interest
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2019 et au 30 septembre 2019	3 121 094	67 970	3 189 064	Balance as at January 1 st , 2019 and September 30, 2019
Actifs d'exploration et d'évaluation				Exploration and evaluation assets
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	-	985 521	985 521	Balance as at January 1 st , 2019
Frais engagés	505 832	28 874	534 706	Expenses
Dépréciation	(505 832)	-	(505 832)	
Solde au 30 septembre 2019	-	1 014 395	1 014 395	Balance as at September 30, 2019
Total au 30 septembre 2019	3 121 094	1 082 425	4 203 459	Balance as at September 30, 2019
Droits et titres miniers				Rights and mining rights
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at January 1 st , 2018
Dépréciation	(1 047 119)	-	(1 047 119)	Depreciation
Total au 31 décembre 2018	3 121 094	67 970	3 189 064	
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	2 083 125	469 463	2 552 588	Expenses
Dépréciation	(5 127 279)	-	(5 127 279)	
Solde au 31 décembre 2018	-	985 521	985 521	Balance as at December 31, 2018
Total au 31 décembre 2018	3 121 094	1 053 491	4 174 585	Balance as at December 31, 2018

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30,
 2019 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 7 – Biens miniers (suite)

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

	30 septembre / September 30, 2019 \$	31 décembre/ December 31, 2018 \$
Dépenses d'exploration et de géologie	26 850	530 888
Travaux sur le site	437 652	4 718 240
Amortissement - machinerie et équipement	240 977	461 682
Intérêts sur débetures convertibles	44 883	69 895
Taxes superficielles	26 760	271 289
	777 122	6 051 994
Déduire:		
Produits – Ventes d'or	(260 038)	(3 572 178)
Royautés	17 622	72 772
	534 706	2 552 588

Note 7 – Mining properties (continued)

Exploration and evaluation assets-
 Guiro/Diouga

Exploration and geological expenses
 Fieldwork
 Depreciation of machinery and
 equipment
 Interest on debentures
 Superficies taxes

 Deduct:
 Products - Gold sales
 Royalties

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2019 et 2018
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine month period ended September 30, 2019 and 2018
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 8 – Immobilisations corporelles

Note 8 – Property and equipment

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement/ Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total	
	\$	\$	\$		\$	
Valeur comptable brute						Gross carrying amount
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	18 068	109 214	2 209 782	82 575	2 419 639	Balance as at January 1 st , 2019
Acquisition	-	-	-	-	-	Acquisition
Solde au 30 septembre 2019	18 068	109 214	2 209 782	82 575	2 419 639	Balance as at September 30, 2019
Cumul des amortissements et des pertes de valeur						Accumulated depreciation and impairment
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	9 909	59 267	1 003 029	58 515	1 130 720	Balance as at January 1 st , 2019
Amortissement	1 269	14 811	301 478	12 582	330 140	Depreciation
Solde au 30 septembre 2019	11 178	74 078	1 304 507	71 097	1 460 860	Balance as at September 30, 2019
Valeur comptable au 30 septembre 2019	6 890	35 136	905 275	11 478	958 779	Carrying amount as at September 30, 2019

Sans le montant inclus dans l'actif disponible à la vente, la valeur comptable nette au 30 septembre 2019 est de 18 239\$.

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement/ Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total	
	\$	\$	\$		\$	
Valeur comptable brute						Gross carrying amount
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	18 068	79 864	2 072 279	71 876	2 242 087	Balance as at January 1 st , 2018
Acquisition	-	29 350	137 503	10 699	177 552	Acquisition
Solde au 31 décembre 2018	18 068	109 214	2 209 782	82 575	2 419 639	Balance as at December 31, 2018
Cumul des amortissements et des pertes de valeur						Accumulated depreciation and impairment
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	8 246	34 795	579 060	34 817	656 918	Balance as at January 1 st , 2018
Amortissement	1 663	24 472	423 969	23 698	473 802	Depreciation
Solde au 31 décembre 2018	9 909	59 267	1 003 029	58 515	1 130 720	Balance as at December 31, 2018
Valeur comptable au 31 décembre 2018	8 159	49 948	1 206 753	24 060	1 288 819	Carrying amount as at December 31, 2018

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 9 – Découvert bancaire

Note 9 – Bank overdraft

	30 septembre / September 30 2019	31 décembre / December 31 2018	
	\$	\$	
La Société par l'entremise de sa filiale Komet Ressources Afrique SA a un découvert bancaire autorisé de 300 000 000 FCFA, utilisé au complet, sans garantie, remboursable à demande et portant intérêts au taux de 7%.	547 219	559 672	Through its subsidiary Komet Ressources Afrique SA, the Corporation has an authorized bank overdraft of 300,000,000 FCFA, used in full refundable upon request and bearing interest at 7%.
Inclus dans passifs disponible à la vente (note 6)	547 219	559 672	Included in liabilities classified held for sale (note 6)
	-	-	

Note 10 – Créditeurs et charges à payer

Note 10 – Accounts payable and accrued liabilities

	2019 \$	2018 \$	
Créditeurs	1 226 916	1 101 096	Trade payables
Intérêts courus	90 000	170 000	Accrued interest
Redevances à payer	220 845	216 122	Royalties payable
Autres créditeurs	1 233 895	1 069 570	Other payables
Impôt à payer	-	-	Tax payable
	2 684 788	2 556 788	
Inclus dans passifs disponible à la vente (note 6)	2 641 840	2 221 219	Included in liabilities classified held for sale (note 6)
	42 948	335 569	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 11 – 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. Le solde au 30
 septembre 2019 est présenté dans les passifs directement
 associés aux actifs disponibles à la vente (note 6)

Loan from a financial institution assumed when acquiring
 Stremco SA assets, including the operating license of the
 Guiro/Diouga mine. As at September 30, 2019, the balance
 is presented in liabilities directly associated with assets
 classified as held for sales (note 6)

30 septembre / September 30, 2019	31 décembre / December 31, 2018
\$	\$

Le prêt, sans garantie, porte intérêt au
 taux de 6% l'an, remboursables par des
 versements mensuels en capital et
 intérêts de 15 516 494 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
 6% annually repayable by monthly
 instalments of capital and interests of
 15,516,494 FCFA (representing \$34,498
 monthly in Canadian \$) plus an 18% tax
 on interest, for a period of 72 months,
 maturing, on November 15, 2021.

1 072 910	1 195 355
1 072 910	1 195 355

Tranche courante de la dette à long terme

384 724	402 488
688 186	792 867

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 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 12 – Débentures convertibles

En juin 2015, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures convertibles, pour une valeur totale de 2 000 000 \$. La Société a payé des frais 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 75 276\$. 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 \$.

Débentures convertibles 2018

Le 27 septembre 2018, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures convertibles, d'une valeur totale de 1 000 000 \$. Les frais liés à l'émission ne sont pas matériels et ils n'ont pas été inclus à l'instrument financier.

La date d'échéance des débentures est le 1^{er} septembre 2021. Les débentures portent intérêt au taux de 12 % payable semestriellement, le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre de chaque année. 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 0,40 \$ 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. 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.

Note 12 – Convertible debentures

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

The debentures mature on June 8, 2020. The debentures bear interest at the rate of 12 % payable semi-annually on June 1st and December 1st each year (exceptionally the first payment 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.

Convertible debentures 2018

September 27 2018, the Company completed a private placement in the form of convertible debentures for gross proceeds of \$1,000,000. The fees related to these issuances are not material and they are not included in the financial instrument.

The debentures mature on September 1, 2021. The debentures bear interest at a rate of 12% payable semi-annually on March 1 and September 1 each year. In accordance with the trust deed, each debenture is convertible at any time prior to the maturity date at the discretion of the subscriber for shares at a conversion price of \$0.40 per share.

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

Note 12 – Débentures convertibles (suite)

La Société a déterminé que la juste valeur de l'option de conversion est de 145 000\$. Cette juste valeur des débentures a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie liés à ces débentures au taux de 19,5 %, 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 855 000 \$.

	30 sept. 2019	31 déc. 2018
	\$	\$
Solde au début de la période	2 819 620	1 906 769
Émission de débentures convertibles	-	855 000
Décomptabilisation d'impôts différés	-	27 842
Amortissement des frais d'émission	6 500	13 000
Intérêts capitalisés	(122 500)	17 009
Solde à la fin de la période	2 699 620	2 819 620

Au 30 septembre 2019, le montant d'intérêts totalise 122 500 \$, incluant l'amortissement des frais reliés à l'émission de 6 500 \$ et l'accroissement de juste valeur de 8 614 \$. Un montant de 38 890 \$ a été capitalisé à l'actif d'exploration et d'évaluation et le solde de 107 556 \$ est présenté aux charges d'exploitation.

Note 13 – Dû à un administrateur

Au 30 septembre 2019, un administrateur de la Société a fait un prêt à la Société pour un montant de 1 500 000 \$ remboursable en 36 paiements mensuel de 16 667 \$ à partir du 1^{er} janvier 2020. Le prêt porte intérêt à un taux de 12 % annuellement. Le premier montant d'intérêt sera payable lors du premier paiement de capital soit le 1^{er} janvier 2020 pour un montant de 72 000 \$.

Note 12 – Convertibles debentures (Continued)

The Company determined the fair value of the conversion option to be \$145,000. The fair value of debentures was determined by discounting the cash flows related to these debentures at a rate of 19.5%, which is the interest rate that the Company would have expected to pay if the debentures did not have a conversion option, representing the excess of the fair value of debentures and their nominal value. Therefore, the fair value of the convertible debentures is \$855,000.

Balance, beginning of period
Issuance of convertible debentures
Derecognition of deferred income taxes
Amortization of issuance costs
Interest accretion
Balance, end of period

As at September 30, 2019, the total interest is \$122,500, including amortization of issuance costs of \$6,500 and just value accretion of \$8,614. An amount of \$38,890 has been capitalized to exploration and evaluation assets and the balance of \$107,556 is shown as an operating expense.

Note 13 – Due to an administrator

At September 30, 2019, an administrator of the Company has lent to the Company an amount of \$1,500,000 refundable by 36 monthly payments of \$16,667 from January 1, 2020. The loan has an annual interest of 12%. The first interest payment will be at the same date of the first capital payment whether January 1, 2020 for an amount of \$72,000.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2019 et 2018
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine month period ended September 30, 2019
and 2018
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 14 – 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 14 – Share capital

Authorized:
Unlimited number of common shares, voting and participating,
without par value
Unlimited number of preferred shares, non-voting, without par
value, issuable in series

	30 septembre/September 30, 2019		31 décembre / December 31, 2018		
	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	73 481 385	14 320 139	66 206 842	11 882 145	Balance , beginning of period
Émission d'actions et de bons de souscription	-	-	7 274 543	2 437 994	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission	-	-	-	-	Cost of issuance
Exercice de bons de souscription	-	-	-	-	Exercise of warrants
Solde à la fin de la période	73 481 385	14 320 139	73 481 385	14 320 139	Balance, end of period

Pour l'exercice clos le 31 décembre 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 ces trois tranches de financement privé, la Société a déterminé à 162 701 \$ la valeur des bons de souscriptions selon les hypothèses présentées à la note 20. La valeur totale attribuable aux actions est de 2 437 994 \$, net des frais d'émission de 91 286 \$.

For the year ended December 31, 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 consist as 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 these three tranches of private financing, the Company has determine to \$162,701 the fair value of the warrants issue with assumptions presented at note 20. The total value of shares issue is \$2,437,994, including \$91,286 of issuance cost.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2019 et 2018
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine month period ended September 30, 2019
and 2018
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 15 – Bons de souscription

Note 15 – Warrants

15.1 Bons de souscription émis aux actionnaires

15.1 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, 2019			31 décembre / December 31, 2018			
	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	3 883 992	162 701	0.450	-	-	-	Balance, beginning of period
Attribués	-	-	-	3 883 992	162 701	0.450	Granted
Exercés	-	-	-	-	-	-	Exercised
Expirés	3 883 992	162 701	0.450	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	-	-	-	3 883 992	162 701	0.450	Balance end of period

Date d'expiration	2019		2018		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	
27 avril 2019	-	-	1 163 022	0.450	April 27, 2019
15 février 2019	-	-	1 920 720	0.450	February 15, 2019
25 janvier 2019	-	-	800 250	0.450	January 25, 2019
Solde à la fin de la période	-	-	3 883 992	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	0,367 \$	Share price
Prix d'exercice	0,450 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	1,81 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	46,10 %	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 2019 et 2018
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
Three-month and nine month period ended September 30, 2019
and 2018
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 16 – Paiements fondés sur des actions

Note 16 – 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, 2019			31 décembre / December 31, 2018		
	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	2 950 000	0,428	4 550 000	0,440	Balance, beginning of period
Attribuées	-	-	-	-	Granted
Expirées	-	-	(1 600 000)	0,461	Expired
Solde à la fin de la période	2 950 000	0,428	2 950 000	0,428	Balance, end of period

30 septembre / September 30, 2019			31 décembre / December 31, 2018		
Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	Prix d'exercice / Exercise price \$
0,345	500 000	6.00	500 000	7.10	0,345
0,370	550 000	7.04	550 000	8.24	0,370
0,400	300 000	7.40	300 000	8.90	0,400
0,475	1 300 000	4.58	1 300 000	6.39	0,475
0,500	300 000	3.75	300 000	6.06	0,500
	2 950 000	4.00	3 450 000	5.70	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 17 – 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 dilutif. 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 14 et 15.

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 2019 et 2018.

Note 17 – 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 14 and 15.

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 2019 and 2018.

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30, 2019 \$	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30, 2018 \$	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2019 \$	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2018 \$	
Résultat net de la période	(208 237)	(321 039)	(1 174 603)	(947 740)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	73 481 385	76 445 872	73 481 385	76 042 590	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,003)	(0,004)	(0,013)	(0,012)	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 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 18 – Charges administratives

Note 18 –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,	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$	
Salaires d'administration	5 225	96 490	97 232	277 383	Management salaries
Frais divers	2 124	20 251	15 457	68 834	General expenses
Honoraire de gestion	65 240	75 873	248 295	192 244	Management fees
Honoraires professionnels	29 237	15 375	94 782	69 764	Professional fees
Intérêts sur découvert et frais bancaires	895	11 407	5 985	32 824	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	14 235	8 095	36 185	22 410	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	3 450	4 876	10 350	13 202	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	4 583	18 760	9 386	45 172	Travel expenses
Télécommunications	3 940	5 872	9 179	19 644	Telecommunications
Loyer	6 225	12 625	16 225	37 875	Rent
Promotion	-	5 872	4 109	22 014	Advertising
	135 154	275 496	547 185	801 366	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 19 – Variation nette des
 éléments hors caisse du fonds
 de roulement d'exploitation**

**Note 19 – Net change in non-
 cash operating working
 capital**

	30 septembre / September 30, 2019 (3 mois / months)	30 septembre / September 30 2018 (3 mois / months)	30 septembre / September 30 2019 (9 mois / months)	30 septembre / September 30, 2018 (9 mois / months)	
	\$	\$	\$	\$	
Clients et autres débiteurs	1 212	(7 578)	7 432	(132 635)	Trade and other receivables
Stocks	-	49 213	(6 862)	1 096	Inventories
Frais payés d'avance	(2 489)	29 949	(41 214)	(4 288)	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	72 711	50 000	(2 535)	Security deposits
Dû à un administrateur	300 000		900 000		Due to a administrator
Créditeurs et charges à payer	(198 849)	(230 469)	(626 242)	(213 686)	Accounts payable and accrued liabilities
	99 874	(374 764)	283 114	(352 048)	

a) Trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Cash and cash equivalents

	30 septembre / September 30, 2019 (9 mois / months)	30 septembre / September 30, 2018 (9 mois / months)	
	\$	\$	
Encaisse			Cash
Dollar canadien	174 988	279 360	Canadian dollars
Francs CFA (convertis)	-	-	CFA franc (converted)
	174 988	280 250	
Découvert bancaire Afrique	(391 587)	(456 680)	Bank overdraft Africa
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux tableaux consolidés des flux de trésorerie	(216 599)	(177 320)	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 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 20 – Transactions entre parties liées

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

30 septembre / Septembre 30 2019	30 septembre / Septembre 30 2018
(9 mois / months)	(9 mois / months)
\$	\$

Honoraires de gestion	180 795
Honoraires professionnels – comptabilité	67 500
Loyer	18 000
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.

Note 20 – Related parties transactions

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

Management fees	192 244
Professional fees – accounting	67 500
Share-based compensation	18 000
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.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 21 – 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 débentures 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.

Note 21 – 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.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2019 et 2018
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine month period ended September 30, 2019
 and 2018
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

Note 22 – 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. Depuis 2015, la Société est assujettie à une redevance de 4%. Pour la période terminée le 30 septembre 2019, des redevances gouvernementales NIL \$ 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 2019, des redevances de 225 987 \$ CAN sont payables. Ce montant est dû par la filiale africaine et sera assumé par les acquéreurs éventuels.

Note 22 – 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. Since 2015, the Corporation is subject to a royalty of 4%. For the period ended September 30, 2019, government royalties amounting to \$ NIL 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, 2019, royalties amounting CAN \$225 987 are due. This amount is due by the African subsidiary and will be assumed by the purchaser.