



Les Mines d'Or Visible Inc.
Visible Gold Mines Inc.
(une société d'exploration)
(an exploration company)

États financiers
aux 31 juillet 2017 et 2016

Financial Statements
July 31, 2017 and 2016

Rapport de l'auditeur indépendant
États financiers

État de la situation financière
État du résultat global
État des variations des capitaux propres
État des flux de trésorerie
Notes complémentaires

2-3 Independent auditor's Report
Financial Statements

4 Statement of Financial Position
5 Statement of Comprehensive Income
6 Statement of Changes in Equity
7 Statement of Cash Flows
8-43 Notes to Financial Statements



Raymond Chabot Grant Thornton
S.E.N.C.R.L.
50, avenue Dallaire
Rouyn-Noranda (Québec) J9X 4S7

Téléphone: 819 762-1714
Télécopieur: 819 762-3306
www.rcgt.com

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Les Mines d'Or Visible Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Les Mines d'Or Visible Inc., qui comprennent les états de la situation financière aux 31 juillet 2017 et 2016, et les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

Independent Auditor's Report

To the shareholders of
Visible Gold Mines Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Visible Gold Mines Inc., which comprise the statements of financial position as at July 31, 2017 and 2016 and the statements of comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of cash flows for the years then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

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

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Les Mines d'Or Visible Inc. aux 31 juillet 2017 et 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Observation

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

1

Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.

Rouyn-Noranda
Le 28 novembre 2017

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique
N° A119351

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Visible Gold Mines Inc. as at July 31, 2017 and 2016 and its financial performance and its cash flows for the years then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 2 to the financial statements which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern.

1

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Rouyn-Noranda
November 28, 2017

¹ CPA auditor, CA public accountancy permit no A119351

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

**ÉTAT DE LA
SITUATION FINANCIÈRE
31 juillet 2017 et 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

**STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION
July 31, 2017 and 2016**

(in Canadian dollars)

	Notes	2017	2016	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie	6	365 484	963 050	Cash
Taxes sur les produits et services à recevoir		20 763	85 950	Goods and services tax receivable
Crédits d'impôt et de droits remboursables à recevoir		83 500	83 500	Tax credits and credit on duties receivable
Frais payés d'avance		15 013	24 587	Prepaid expenses
		<u>484 760</u>	<u>1 157 087</u>	
Non courant				Non-current
Titres négociables	15	418 000	647 500	Marketable securities
Propriétés minières	7	535 484	499 822	Mining properties
Frais d'exploration reportés	8	6 786 850	6 706 231	Deferred exploration expenses
		<u>7 740 334</u>	<u>7 853 553</u>	
Total de l'actif		<u>8 225 094</u>	<u>9 010 640</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		86 357	152 764	Trade and other payables
Provision	18	-	52 000	Provision
		<u>86 357</u>	<u>204 764</u>	
Total du passif		<u>86 357</u>	<u>204 764</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions	9	21 112 766	21 112 766	Share Capital
Surplus d'apport		5 674 879	5 579 479	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global		(442 528)	(190 278)	Accumulated other comprehensive income
Déficit		<u>(18 206 380)</u>	<u>(17 696 091)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>8 138 737</u>	<u>8 805 876</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>8 225 094</u>	<u>9 010 640</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 novembre 2017.

These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on November 28, 2017.

Pour le conseil,
On behalf of the Board,

Martin Dallaire (signé/signed), administrateur-director

Sylvain Champagne (signé/signed), administrateur-director

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**DES EXERCICES TERMINÉS LES 31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**YEARS ENDED JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

	Notes	2017 \$	2016 \$	
Dépenses				Expenses
Paiements fondés sur des actions à des administrateurs	10	95 400	30 400	Share-based payments for directors
Honoraires professionnels		46 274	48 355	Professional fees
Honoraires de consultants		171 440	209 020	Consultant fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		42 124	38 695	Public Corporation expenses
Frais de bureau et frais généraux		48 106	45 343	Office and general
Conférences et promotion		26 287	23 782	Conferences and promotion
Frais d'exploration – dépenses		35 230	8 144	Exploration expenses
Impôts de la partie XII.6		1 912	-	Part XII.6 taxes
Dévaluation de propriétés minières et de frais d'exploration reportés	7 – 8	42 812	432 147	Impairment of mining properties and deferred exploration expenses
Résultat opérationnel		(509 585)	(835 886)	Operating loss
Autres revenus				Other revenues
Revenus d'intérêts sur les équivalents de trésorerie		2 670	3 770	Interest income on cash equivalents
Résultat avant impôts		(506 915)	(832 116)	Loss before income taxes
Impôts différés	12	-	107 297	Deferred income tax expense
Résultat net		(506 915)	(724 819)	Net loss
Autres éléments du résultat global, net d'impôts				Other comprehensive income (loss), net of taxes
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net				Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Variation nette de la juste valeur des titres négociables désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ^(a)		(252 250)	452 500	Net change in the fair value of marketable securities designated at fair value through other comprehensive income ^(a)
Résultat global total		(759 165)	(272 319)	Total comprehensive loss
Résultat par action				Loss per share
Résultat de base et dilué par action	11	(0,04)	(0,07)	Basic and diluted net loss per share

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

(a) Des impôts différés de 33 927 \$ en 2017 (60 860 \$ en 2016) n'ont pas été comptabilisés.

(a) Deferred taxes of \$33,927 in 2017 (\$60,860 in 2016) were not recognized.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**DES EXERCICES TERMINÉS LES 31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**YEARS ENDED JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

Notes	Capital-actions / Share capital	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} août 2016	21 112 766	5 579 479	(190 278)	(17 696 091)	8 805 876	Balance at August 1, 2016
Résultat net	-	-	-	(506 915)	(506 915)	Net loss
Autre élément du résultat global						Other comprehensive income (loss)
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(252 250)	-	(252 250)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Résultat global total	-	-	(252 250)	(506 915)	(759 165)	Total comprehensive loss
Frais d'émission	-	-	-	(3 374)	(3 374)	Share issuance fees
Paielements fondés sur des actions	-	95 400	-	-	95 400	Share-based payments
Solde au 31 juillet 2017	21 112 766	5 674 879	(442 528)	(18 206 380)	8 138 737	Balance at July 31, 2017
Solde au 1^{er} août 2015	19 794 065	5 275 513	(642 778)	(16 737 619)	7 689 181	Balance at August 1, 2015
Résultat net	-	-	-	(724 819)	(724 819)	Net loss
Autre élément du résultat global						Other comprehensive income (loss)
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	452 500	-	452 500	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Résultat global total	-	-	452 500	(724 819)	(272 319)	Total comprehensive loss
Unités émises dans le cadre de financements accreditifs privés	9	232 790	-	-	1 551 491	Units issued from a private flow-through financing
Frais d'émission	-	-	-	(192 877)	(192 877)	Share issuance fees
Bons de souscription octroyés à des courtiers	9	40 776	-	(40 776)	-	Broker warrants granted
Paielements fondés sur des actions	10	30 400	-	-	30 400	Share-based payments
Solde au 31 juillet 2016	21 112 766	5 579 479	(190 278)	(17 696 091)	8 805 876	Balance at July 31, 2016

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
DES EXERCICES TERMINÉS LES 31 JUILLET 2017 ET 2016
(en dollars canadiens)****VISIBLE GOLD MINES INC.**

(an exploration company)

**STATEMENT OF CASH FLOWS
YEARS ENDED JULY 31, 2017 AND 2016
(in Canadian dollars)**

	Notes	2017 \$	2016 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		(506 915)	(724 819)	Net loss
Ajustements				Adjustments
Paielements fondés sur des actions	10	95 400	30 400	Share-based payments
Impôts différés	12	-	(107 297)	Deferred income tax expense
Dévaluation de propriétés minières et de frais d'exploration reportés	7 – 8	42 812	432 147	Impairment of mining properties and deferred exploration expenses
Variation nette du fonds de roulement	13	1 811	(29 824)	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(366 892)</u>	<u>(399 393)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôt et de droits remboursables reçus		-	875 645	Tax credits and credit on duties received
Acquisition de propriétés minières		(59 279)	(72 196)	Additions to mining properties
Disposition de propriétés minières		-	5 000	Disposal of mining properties
Ajout aux frais d'exploration reportés		<u>(168 021)</u>	<u>(1 466 197)</u>	Additions to deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(227 300)</u>	<u>(657 748)</u>	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités suite à des financements accréditifs	9	-	1 658 788	Units issued from flow-through financings
Frais d'émission d'actions		<u>(3 374)</u>	<u>(192 877)</u>	Share issue expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>(3 374)</u>	<u>1 465 911</u>	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie		(597 566)	408 770	Net change in cash
Trésorerie au début		<u>963 050</u>	<u>554 280</u>	Cash beginning of year
Trésorerie à la fin		<u>365 484</u>	<u>963 050</u>	Cash end of year
Informations additionnelles – Flux de trésorerie (note 13)				Additional information disclosures – Cash flows (Note 13)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Les Mines d'Or Visible Inc. (ci-après la « Société ») se spécialise dans l'acquisition de propriétés minières et dans l'exploration de l'or sur des propriétés minières situées au Canada.

2 - CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

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

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 juillet 2017, la Société a accumulé un déficit de 18 206 380 \$ (17 696 091 \$ au 31 juillet 2016). Ces incertitudes significatives jettent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

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

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

1 - GOVERNING STATUTES AND NATURE OF OPERATIONS

Visible Gold Mines Inc. (the "Corporation"), specializes in the acquisition of mining properties and in the exploration of gold on mining properties located in Canada.

2 - GOING CONCERN ASSUMPTION

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

Given that the Corporation has not yet determined whether its mineral properties contain mineral deposits that are economically recoverable, the Corporation has not yet generated income or cash flows from its operations. As at July 31, 2017, the Corporation has an accumulated deficit of \$18,206 380 (\$17,696,091 as at July 31, 2016). These material uncertainties cast a significant doubt regarding the Corporation's ability to continue as a going concern.

The Corporation's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Even if the Corporation has been successful in the past in doing so, there is no assurance that it will manage to obtain additional financing in the future.

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

3 - GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Ces états financiers audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

La Société est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social est situé au 139, Avenue Québec, bureau 202, Rouyn-Noranda, Québec, Canada. Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX.

4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**4.1 Nouvelles normes et normes révisées**

Incidence de l'application d'IFRS 9 *Instruments financiers*

Au cours de l'exercice, la Société a appliqué par anticipation IFRS 9 *Instruments financiers* (révisée en juillet 2014) ainsi que les modifications corrélatives connexes d'autres IFRS. Les exigences d'IFRS 9 représentent un changement important par rapport à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le détail de ces nouvelles exigences qui sont pertinentes pour la Société ainsi que leur incidence sur les états financiers de la Société sont décrits ci-dessous.

La société a appliqué IFRS 9 conformément aux dispositions transitoires énoncées dans la norme.

Classification et évaluation des actifs financiers

Pour la Société, la date d'application initiale est le 1er août 2016. Par conséquent, la Société a appliqué les exigences d'IFRS 9 aux instruments qui n'ont pas été décomptabilisés au 1er août 2016 et n'a pas appliqué les exigences aux instruments financiers qui ont déjà été décomptabilisés au 1er août 2016. Les montants comparatifs relatifs aux instruments qui n'ont pas été décomptabilisés au 1er août 2016 ont été retraités le cas échéant.

3 - GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

These audited financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

The Corporation is incorporated under the *Canada Business Corporations Act*. The address of the Corporation's registered office is 139 Québec Avenue, Suite 202, Rouyn-Noranda, Québec, Canada. The Corporation's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**4.1 New and revised Standards**

Impact of application of IFRS 9 Financial Instruments

In the current year, the Corporation has applied IFRS 9 Financial Instruments (as revised in July 2014) and the related consequential amendments to other IFRSs in advance of their effective dates. The requirements of IFRS 9 represent a significant change from IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. Detail of these new requirements that are relevant for the Corporation as well as their impact on the Corporation's financial statements are described below.

The Corporation has applied IFRS 9 in accordance with the transition provisions set out in IFRS 9.

Classification and measurement of financial assets

For the Corporation, the date of the initial application is August 1, 2016. Accordingly, the Corporation has applied the requirements of IFRS 9 to instruments that have not been derecognized as at August 1, 2016 and has not applied the requirements to instruments that have already been derecognized as at August 1, 2016. Comparative amounts in relation to instruments that have not been derecognized as at August 1, 2016 have been restated where appropriate.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**4.1 Nouvelles normes et normes révisées (suite)**

IFRS 9 contient trois catégories d'actifs financiers : évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. La classification des actifs financiers selon IFRS 9 est généralement fondée sur le modèle d'affaires selon lequel un actif financier est géré et ses caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 élimine les catégories suivantes d'IAS 39 : placements détenues jusqu'à échéance, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente.

La direction a examiné et évalué les actifs financiers existants de la Société au 1er août 2016 en fonction des faits et circonstances qui existaient à cette date et a conclu que l'application initiale d'IFRS 9 a eu l'incidence suivante sur classement et les méthodes d'évaluation des actifs financiers de la Société :

- La trésorerie de la Société qui était classée comme prêts et créances continue d'être évaluée au coût après amortissement selon IFRS 9.
- Les titres négociables de la Société qui étaient auparavant classés comme des actifs financiers disponibles à la vente et qui étaient évalués à la juste valeur à chaque date de clôture selon IAS 39 ont été désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La variation de la juste valeur de ces titres négociables continue d'être accumulée dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres.

Le nouveau classement des actifs financiers n'a eu aucune incidence sur la situation financière, le résultat net, le résultat global et le cumul des autres éléments du résultat global de la Société pour les deux exercices.

Classification et évaluation des passifs financiers

Pour les passifs financiers, IFRS 9 comprend les exigences en matière de classement et d'évaluation auparavant incluses dans IAS 39.

L'application d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur le classement et l'évaluation des passifs financiers de la Société.

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**4.1 New and revised Standards (continued)**

IFRS 9 contains three categories for financial assets: measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income and fair value through profit or loss. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally based on the business model in which a financial asset is managed and its contractual cash flow characteristics. IFRS 9 eliminates the previous IAS 39 categories of held to maturity, loans and receivables and available for sale.

Management reviewed and assessed the Corporation's existing financial assets as at August 1, 2016 based on the facts and circumstances that existed at that date and concluded that the initial application of IFRS 9 has had the following impact on the Corporation's financial assets as regards their classification and measurement:

- The Corporation's cash that was classified as loans and receivables continue to be measured at amortized cost under IFRS 9.
- The Corporation's marketable securities that were previously classified as available-for-sale financial assets and were measured at fair value at each reporting date under IAS 39 have been designated at fair value through other comprehensive income. The change in fair value on these marketable securities continues to be accumulated in accumulated other comprehensive income in Shareholders' equity.

The new/revised reclassification of financial assets have not had any impact on the Corporation's financial position, net loss, accumulated other comprehensive income or total comprehensive loss for both years.

Classification and measurement of financial liabilities

For financial liabilities, IFRS 9 includes the classification and measurement requirements previously included in IAS 39.

The application of IFRS 9 has had no impact on the classification and measurement of the Corporation's financial liabilities.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.2 Généralités**

Les principales méthodes comptables et bases d'évaluation ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

4.3 Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global qui sont évalués à la juste valeur.

4.4 Instruments financiers

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

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction.

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

Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

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

Actifs financiers

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

- Coût amorti ;
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.2 Overall considerations**

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

4.3 Basis of evaluation

These financial statements were prepared using the historical cost method, except for financial instruments measured at fair value through other comprehensive income which are measured at fair value.

4.4 Financial instruments

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

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value plus transaction costs.

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

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

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

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, the Corporation's financial assets are classified into the following categories upon initial recognition:

- Amortized cost;
- Fair value through other comprehensive income.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.4 Instruments financiers (suite)**

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

Coût amorti

Les actifs financiers qui remplissent les conditions suivantes sont ensuite évalués au coût amorti: l'actif financier est détenu dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels et les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû. La trésorerie fait partie de cette catégorie d'actifs financiers.

Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Lors de la comptabilisation initiale, la Société peut faire le choix irrévocablement de désigner les placements dans des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les placements dans des instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont subséquemment évalués à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et dans le cumul des autres éléments du résultat global. Le gain ou la perte cumulé ne sera pas reclassé en résultat net lors de la cession des titres de participation, mais transféré au déficit. La Société a désigné tous les titres négociables à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ces placements dans des instruments de capitaux propres ne sont pas détenus à des fins de transaction. Ils sont plutôt détenus à des fins stratégiques à moyen et à long terme. Par conséquent, la direction de la Société a choisi de comptabiliser ces placements dans des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Passifs financiers

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

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

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.4 Financial instruments (continued)**

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

Amortized cost

Financial assets that meet the following conditions are subsequently measured at amortized cost: the financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows and the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. Cash falls into this category of financial assets.

Fair value through other comprehensive income

On initial recognition, the Corporation may make irrevocable election to designate investments in equity instruments as at fair value through other comprehensive income. Investments in equity instruments at fair value through other comprehensive income are subsequently measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognized in other comprehensive income and accumulated other comprehensive income. The cumulative gain or loss will not be reclassified to profit or loss on disposal of the equity investments, instead, they will be transferred to deficit. The Corporation has designated all marketable securities as at fair value through other comprehensive income. These investments in equity instruments are not held for trading. Instead, they are held for medium to long-term strategic purposes. Accordingly, the management of the Corporation has elected to designate these investments in equity instruments as at fair value through other comprehensive income.

Financial liabilities

The Corporation's financial liabilities include trade and other payables.

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.5 Résultats de base et dilué par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les options aux courtiers. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives, les bons de souscription dilutifs et les options aux courtiers ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant l'exercice. Pour les périodes présentées, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription et des options aux courtiers tel qu'il est expliqué à la note 11.

4.6 Crédits d'impôt et de droits remboursables

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

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.5 Basic and diluted loss per share**

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of the Corporation by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of the Corporation, and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options, warrant and brokers options. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

For the purpose of calculating diluted loss per share, an entity shall assume the exercise of dilutive options, warrants and brokers options of the entity. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from the issue of common shares at the average market price of common shares during the period. The diluted loss per share is equal to the basic loss per share as a result of the anti-dilutive effect of the outstanding options, warrants and brokers options as explained in Note 11.

4.6 Tax credits and Credit on duties

The Corporation is entitled to refundable tax credits on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognized against the exploration costs incurred based on management estimates. The Corporation accounts for these tax credits when there is reasonable assurance that the credits will be recovered and granted and the Corporation respects the requirements related insurance.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.7 Propriétés minières et frais d'exploration reportés**

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

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés respectivement dans les propriétés minières et les frais d'exploration reportés. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

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

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 4.8), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 4.8), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat avant le reclassement.

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.7 Mining properties and Deferred exploration expenses**

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

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized respectively in the mining properties and the deferred exploration expenses. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

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

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 4.8); the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, mining properties and related deferred exploration expenses are transferred to property, plant and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, mining properties and deferred exploration expenses are tested for impairment (see Note 4.8) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.7 Propriétés minières et frais d'exploration reportés (suite)**

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

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

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les frais d'exploration et d'évaluations engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession de la propriété minière et des frais d'exploration reportés en résultat.

4.8 Dépréciation des propriétés minières et des frais d'exploration reportés

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

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.7 Mining properties and Deferred exploration expenses (continued)**

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

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

Disposal of interest in connection with option agreements

On the disposal of interest in connection with option agreements, the Corporation does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash considerations received directly from the acquirer are credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of mining properties and deferred exploration expenses in profit or loss.

4.8 Impairment of mining properties and deferred exploration expenses

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.8 Dépréciation des propriétés minières et des
frais d'exploration reportés (suite)**

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

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

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

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

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.8 Impairment of mining properties and deferred
exploration expenses (continued)**

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

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project by project basis, with each project representing a potential single cash generating unit.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, mining properties and deferred exploration expenses are then tested for impairment before these items are transferred to property, plant and equipment.

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

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.9 Provisions, passifs et actifs éventuels**

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiraient par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé.

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.9 Provisions, contingent liabilities and contingent assets**

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Corporation and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Corporation's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Corporation's operations are in material compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.9 Provisions, passifs et actifs éventuels (suite)**

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Une provision de 52 000 \$ a été enregistrée aux livres pour la période de présentation précédente de l'information financière (voir note 18).

4.10 Impôt sur le résultat

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

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

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

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

4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.9 Provisions, contingent liabilities and contingent assets (continued)**

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. A provision of \$52,000 is recorded in the books for the previous period of financial reporting (see Note 18).

4.10 Income taxes

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

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

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

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.10 Impôt sur le résultat (suite)**

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

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

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

4.11 Capitaux propres

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions, d'options aux courtiers ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété ou tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.10 Income taxes (continued)**

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss or deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Corporation's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

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

4.11 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when stock options, brokers options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus. In addition, if the shares are issued in an acquisition of property or other assets that are not monetary, shares are measured at fair value based on stock price on the day of the conclusion of the agreement.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.11 Capitaux propres (suite)***Émission d'unités*

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription.

Placements accréditifs

L'émission d'unités accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscriptions et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état de la situation financière. Les produits des émissions des unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission, et le montant résiduel est attribué aux autres passifs.

La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales au profit des investisseurs, le montant comptabilisé en autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.11 Equity (continued)***Unit placements*

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants.

Flow-through placements

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of common shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between shares, warrants and other liabilities using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants according to their fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to other liabilities.

The fair value of the warrants is determined using the Black-Scholes valuation model. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.11 Capitaux propres (suite)***Autres éléments des capitaux propres*

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les profits et pertes des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais de autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt applicable.

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions, aux options aux courtiers et aux bons de souscription. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-actions.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

4.12 Paiements fondés sur des actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, employés et consultants qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

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

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.11 Equity (continued)***Other elements of equity*

Accumulated other comprehensive income includes the gains and losses on financial asset measured at fair value through other comprehensive income, net of relevant income taxes.

Contributed surplus include share-based payment charges relating to stock options, brokers options and warrants. When these options and warrants are exercised, the share-based payment charges are transferred to share capital.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs.

4.12 Equity-settled share-based payments

The Corporation operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Corporation's plan does not feature any options for a cash settlement.

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.12 Paiements fondés sur des actions (suite)**

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

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours.

Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

4.13 Information sectorielle

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

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

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.12 Equity-settled share-based payments
(continued)**

All equity-settled share-based payments (except brokers options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as deferred exploration expenses, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to contributed surplus, in equity.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period.

No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

4.13 Segmental reporting

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

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**4 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)****4.14 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société**

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et les nouvelles modifications aux normes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur.

La Société ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur ses états financiers.

**5 - JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET
HYPOTHÈSES**

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

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés.

L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Incertitude relative aux estimations*Paiements fondés sur des actions*

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

**4 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****4.14 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Corporation**

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective.

They are not expected to have an impact on the Corporation's financial statements.

**5 - CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES,
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS**

When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

The actual results are likely to differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results.

Information about the significant judgments, estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

Estimation uncertainty*Share-based payments*

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Corporation has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options granted and the time of exercise of those share options. The model used by the Corporation is the Black-Scholes valuation model.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**5 - JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET
HYPOTHÈSES (suite)***Crédits d'impôt à recevoir*

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux frais d'exploration reportés et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 4.6 pour plus d'information.

Dépréciation des propriétés minières et des frais d'exploration reportés

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou a pu reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses.

Pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés, la direction doit notamment porter un jugement sur les éléments suivants afin de déterminer s'il y a lieu ou non de procéder à un test de dépréciation : la période pendant laquelle la Société a le droit d'explorer dans la zone spécifique a expiré ou expirera dans un proche avenir, et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé; d'importants frais d'exploration et d'évaluation ultérieurs de ressources minérales dans la zone spécifique ne sont ni prévus au budget, ni programmés; l'exploration et l'évaluation de ressources minérales dans la zone spécifique n'ont pas mené à la découverte de quantités de ressources minérales commercialement viables et la Société a décidé de cesser de telles activités dans la zone spécifique; ou encore, des données suffisantes existent pour indiquer que, bien qu'il soit probable qu'un développement dans la zone spécifique se poursuivra, la valeur comptable de la propriété minière et des frais d'exploration reportés ne sera probablement pas récupérée dans sa totalité suite au développement réussi ou à la vente.

**5 - CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES,
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)***Tax credits receivable*

The calculation of the refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and credit on duties involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and credit on duties, deferred exploration expenses and income tax expense in future periods. See Note 4.6 for more information.

Impairment of mining properties and deferred exploration expenses

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and interpretations in many cases.

Determining whether to test for impairment of mining properties and deferred exploration expenses requires management's judgment, among others, regarding the following: the period for which the entity has the right to explore in the specific area has expired or will expire in the near future, and is not expected to be renewed; substantive expenditure on further exploration and evaluation of mineral resources in a specific area is neither budgeted nor planned; exploration for and evaluation of mineral resources in a specific area have not led to the discovery of commercially viable quantities of mineral resources and the entity has decided to discontinue such activities in the specific area; or sufficient data exists to indicate that, although a development in a specific area is likely to proceed, the carrying amount of the mining property and deferred exploration expenses unlikely to be recovered in full from successful development or by sale.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

**5 - JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET
HYPOTHÈSES (suite)**

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

Une dévaluation de propriétés minières et de frais d'exploration reportés de 42 812 \$ a été imputée au résultat pour l'exercice terminé le 31 juillet 2017 (432 147 \$ pour l'exercice terminé le 31 juillet 2016). Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

Pour les propriétés Hazeur et Cadillac, aucun test de dépréciation n'a été effectué malgré le fait que la valeur comptable de l'actif net de la société est supérieure à sa capitalisation boursière et malgré le fait qu'aucun travail significatif n'a été effectué sur certaines de ces propriétés au cours de l'année. La direction a jugé qu'il n'y avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation cette année sur ces propriétés car la Société dispose d'un financement suffisant pour respecter ses obligations à court terme et a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore et qu'elle puisse poursuivre, à l'obtention de nouveaux financements, les travaux d'exploration sur ces propriétés.

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

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

**5 - CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES,
JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)**

When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating unit must be estimated.

An impairment of mining properties and deferred exploration expenses of \$42,812 has been charged to income for the year ended July 31, 2017 (\$432,147 for the year ended July 31, 2016). No reversal of impairment losses has been recognized for the reporting periods.

For the Hazeur and Cadillac properties, no impairment test has been made despite the fact that the carrying value of the Corporation's net asset is superior to its market capitalization and the fact that no significant work has been done on some of these properties during the year. Management judged that there's no other impairment required this year on properties since the Corporation has sufficient funds to respect its short term obligations and has both the intention and capacity to keep the properties until the economic context improves and the Corporation can pursue its exploration activities on the properties after raising additional capital.

Significant management judgments*Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense*

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

6 - TRÉSORERIE**6 - CASH**

	2017	2016	
	\$	\$	
Fonds en banque	8 547	454 098	Cash in bank
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration ^{a)}	356 937	508 952	Cash held for exploration expenses ^(a)
Trésorerie	365 484	963 050	Cash

a) La trésorerie détenue pour les frais d'exploration représente le produit de financement lié aux actions accréditives non dépensé. Selon les restrictions imposées en vertu de ce financement, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés minières.

(a) The cash held for exploration expenses represents the balance on flow-through financing not spent according to restrictions imposed by this financing arrangement. The Corporation has to dedicate these funds to mining properties exploration.

7 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES**7 - MINING PROPERTIES**

	Solde au 1 ^{er} août 2015 / Balance as at August 1, 2015	Entrées Additions	Disposition Disposal	Dévaluation Impairment	Solde au 31 juillet 2016 / Balance as at July 31, 2016	Entrées Additions	Disposition Disposal	Dévaluation Impairment	Solde au 31 juillet 2017 / Balance as at July 31, 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Hazeur ⁽¹⁾	72 364	-	(25 000)	-	47 364	-	(22 750)	-	24 614
Cadillac ⁽²⁾	235 194	10 272	-	-	245 466	1 799	-	-	247 265
Projet 167 ⁽³⁾	145 068	61 057	-	-	206 125	57 480	-	-	263 605
Green Giant ⁽⁴⁾	19 282	-	-	(19 282)	-	-	-	-	-
Projet 113 ⁽⁵⁾	-	867	-	-	867	-	-	(867)	-
	471 908	72 196	(25 000)	(19 282)	499 822	59 279	(22 750)	(867)	535 484

1) Hazeur

En vertu d'une convention conclue le 3 juillet 2007, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Hazeur située au Québec. La propriété se compose de 61 titres miniers dans le canton de Chibougamau. Le 5 novembre 2015, Mines d'Or Visible a annoncé qu'elle a conclu une entente d'option avec Corporation TomaGold (« TomaGold ») selon laquelle TomaGold peut acquérir une participation de 70 % dans la propriété Hazeur en contrepartie d'un montant total de 230 000 \$, dont un paiement au comptant de 5 000 \$ (condition remplie) à la signature de l'entente et un montant de 225 000 \$ en travaux d'exploration et l'émission de 1 550 000 actions ordinaires de la société de TomaGold sur une période de trois ans (émission de 500 000 actions en novembre 2015 et 350 000 actions en novembre 2016).

1) Hazeur

Pursuant to an agreement signed on July 3, 2007, the Corporation acquired a 100% interest in the Hazeur property located in Québec. The property is comprised of 61 mining claims in the Chibougamau Township. On November 5, 2015, the Corporation announced that it has entered into an option agreement with TomaGold Corporation ("TomaGold"), whereby TomaGold can acquire a 70% interest in the Hazeur property for \$230,000, including \$5,000 (condition fulfilled) payable in cash on signature of the agreement and \$225,000 in exploration work, as well as the issuance of 1,550,000 common shares of TomaGold over a three-year period (issuance of 500,000 common shares in November, 2015 and 350,000 common shares in November 2016).

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

7 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)**2) Cadillac**

Le 1^{er} décembre 2010, la Société a signé une entente d'option pour acquérir 60 % d'intérêt dans 150 titres miniers de la société Cadillac Mining de son projet Break, dans les cantons de Rouyn, de Beauchastel et de Dasserat, situés à l'ouest de Rouyn-Noranda, Québec.

Selon cette option, la Société peut acquérir 60 % d'intérêt indivis dans la propriété sur une période de quatre ans en complétant des dépenses d'exploration totalisant 4,2 \$ millions, en émettant un total de 500 000 actions ordinaires de la Société à Cadillac Mining et en payant 100 000 \$ comptant. Au 31 juillet 2015, toutes les conditions de l'entente étaient complétées et la Société a finalisé officiellement l'acquisition de l'intérêt de 60 % et a conclu une entente de partenariat avec Pilot Gold Inc. (Cadillac Mining a été acheté par Pilot Gold maintenant nommé Liberty Gold).

3) Projet 167

Durant les derniers exercices financiers, la Société a jalonné la propriété Projet 167 située sur le territoire de la Baie-James au Québec. De plus, la Société a acquis 65 titres miniers appartenant à la Société Exploration Ditem en contrepartie d'un paiement de 5 000 \$ et d'une redevance de 2 % du produit net d'affinage. La Société a aussi acheté l'intérêt restant 10 % appartenant à la Société Exploration Ditem dans les 74 claims dont la Société avait acquis un intérêt de 90 % en contrepartie d'un paiement de 10 000 \$. La Société a également acquis 60 % des intérêts de 80 claims appartenant à la Société 7753004 Canada Inc. en contrepartie d'effectuer 50 000 \$ de travaux d'exploration avant la date d'anniversaire de la signature du contrat (condition remplie). La propriété se compose de 1 036 titres miniers.

4) Géant Vert

Par le passé, la Société a jalonné la propriété Géant Vert située au Québec. La propriété se compose de 31 titres miniers à 70 km au nord de la ville d'Amos. En raison de résultats non économiques, la Société a dévalué la propriété au cours de l'exercice 2016 pour 19 282 \$ et les frais d'exploration reportés pour 412 865 \$.

7 - MINING PROPERTIES (continued)**2) Cadillac**

Pursuant to an agreement signed on December 1, 2010, the Corporation has acquired an exclusive option to earn a 60% interest in 150 claims of Cadillac Mining in its Break Project, in Rouyn, Beauchastel and Dasserat Townships, west of Rouyn-Noranda, Québec.

Under the Option, the Corporation may earn a 60% undivided interest in the property over a period of four years by completing aggregate exploration expenditures of \$4.2 million, issuing an aggregate 500,000 common shares of the Corporation to Cadillac Mining, and paying Cadillac Mining a total of \$100,000 cash. As at July 31, 2015 all conditions of the agreement have been met and the Corporation has officially finalized the acquisition of a 60% interest and has entered into a partnership agreement with Pilot Gold Inc. (Cadillac Mining has been bought by Pilot Gold today called Liberty Gold).

3) Project 167

During the last years, the Corporation staked out the Project 167 property located in the James Bay territory in Québec. In addition, the Corporation acquired 65 mining claims belonging to Ditem Explorations in return of a payment of \$5,000 and a 2% net smelter return royalty. The Corporation also acquired the remaining interest of 10% from Ditem Explorations in the 74 claims in which the Corporation acquired an interest of 90% in return of a payment of \$10,000. The Corporation also acquired a 60% interest in 80 mining claims belonging to 7753004 Canada Inc. by completing \$50,000 in exploration expenses before the anniversary date of the contract signature (condition fulfilled). The property is comprised of 1,036 mining claims.

4) Green Giant

In the past, the Corporation marked out the Green Giant property located in Québec. The property is comprised of 31 mining claims approximately 70 km north of Amos. Due to non-economic results, the Corporation has devaluated the property during the exercise 2016 for \$19,282 and the deferred exploration expenses for \$412,865.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

7 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)**7 - MINING PROPERTIES (continued)****5) Projet 113****5) Project 113**

Au cours de l'exercice précédent, la Société a jalonné la propriété Projet 113 située sur le territoire de la Baie James au Québec. La propriété se compose de 12 titres miniers. En raison de résultats non économique, la Société a dévalué la propriété au cours de l'exercice pour 867 \$ et les frais d'exploration reportés pour 41 945 \$.

During the previous exercise, the Corporation marked out the Project 113 property located in the James Bay territory in Québec. The property is comprised of 12 mining claims. Du to non-economic results, the Corporation has devaluated the property during the exercise for \$867 and the deferred exploration expenses for \$41,945.

8 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**8 - DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

	Solde au 1 ^{er} août 2015 / Balance as at August 1, 2015	Entrées Additions	Crédits d'impôts et de droits remboursables / Tax credits and credit on duties	Dévaluation Impairment	Solde au 31 juillet 2016 Balance as at July 31, 2016	Entrées Additions	Crédits d'impôts et de droits remboursables / Tax credits and credit on duties	Dévaluation Impairment	Solde au 31 juillet 2017 Balance as at July 31, 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Hazeur	562 124	6 630	(1 934)	-	566 820	720	-	-	567 540
Cadillac	3 385 144	7 514	(958)	-	3 391 700	1 349	-	-	3 393 049
Projet 167	1 487 847	1 297 540	(74 359)	-	2 711 028	115 233	-	-	2 826 261
Green Giant	396 861	22 290	(6 286)	(412 865)	-	-	-	-	-
Projet 113	-	36 778	(95)	-	36 683	5 262	-	(41 945)	-
	<u>5 831 976</u>	<u>1 370 752</u>	<u>(83 632)</u>	<u>(412 865)</u>	<u>6 706 231</u>	<u>122 564</u>	<u>-</u>	<u>(41 945)</u>	<u>6 786 850</u>

9 - CAPITAUX PROPRES**9 - SHAREHOLDER'S EQUITY****9.1 Capital-actions****9.1 Share capital**

Le capital-actions de la Société comprend seulement des actions ordinaires entièrement libérées.

The share capital of the Corporation consists only of fully paid common shares.

Capital-actions autorisé**Authorized**

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

An unlimited number of common shares without par value.

Un nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale, émissibles en séries dont la désignation, les droits, les privilèges, les conditions et les restrictions devront être déterminés par le conseil d'administration.

An unlimited number of preferred shares, without par value, to be issued by series of which designation, rights, privileges, conditions and limitations will be fixed by the board of directors.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	Nombre d'actions / Number of shares	Nombre d'actions / Number of shares	
Actions émises et entièrement libérées			Shares issued and fully paid
Solde au début	12 588 789	9 472 549	Balance, beginning of year
Financement accreditif ^{1), 2)}	-	3 116 240	Flow-through financing ^{(1), (2)}
Solde à la fin	12 588 789	12 588 789	Balance, end of year

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

9 - CAPITAUX PROPRES (suite)**9.1 Capital-actions (suite)**

En avril 2017, la Société a regroupé ses actions à raison d'une nouvelle action pour chaque dix actions détenues. Les chiffres comparatifs ont été modifiés pour tenir compte de ce regroupement.

1) Le 17 juin 2016, la Société a conclu un placement privé de 551 450 \$ en contrepartie de l'émission de 1 102 900 unités accréditives à un prix d'émission de 0,50 \$ par unité. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier donne au porteur le droit de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 1,00 \$ l'action jusqu'au 17 juin 2019.

Le produit de l'émission d'unités accréditives de 551 450 \$ a été imputé de la façon suivante : 441 160 \$ aux actions en fonction du cours de clôture des actions de la Société à la Bourse de croissance TSX au moment de l'émission et le montant résiduel de 110 290 \$ a été attribué aux bons de souscription. La valeur des bons de souscription a été estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode d'évaluation Black & Scholes avec hypothèses pondérées suivantes : prix de l'action à la date d'émission de 0,40 \$, durée de vie prévue de 3 ans, taux sans risque de 0,54 %, volatilité attendue de 127 % et aucun dividende prévu. La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une moyenne de 3 ans.

2) En décembre 2015, la Société a conclu 3 tranches d'un financement accréditif pour un total de 1 107 338 \$ en contrepartie de 2 013 340 unités accréditives à un prix d'émission de 0,55 \$ par unité. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon entier donne au porteur le droit de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 1,00 \$ l'action pour une période de 18 mois.

Le produit de l'émission d'unités accréditives de 1 107 338 \$ a été imputé de la façon suivante : 877 541 \$ aux actions en fonction du cours de clôture des actions de la Société à la Bourse de croissance TSX au moment des émissions, 122 500 \$ aux bons de souscription estimé aux dates d'octroi en utilisant la méthode d'évaluation Black & Scholes avec les hypothèses pondérées suivantes : prix de l'action à la date d'émission de 0,45 \$, durée de vie prévue de 1,5 ans, taux sans risque de 0,50 %, volatilité attendue de 106 % et aucun dividende prévu. Le montant résiduel de 107 297 \$ a été attribué à l'autre passif. La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une moyenne de 18 mois.

9 - SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)**9.1 Share capital (continued)**

In April 2017, the Corporation has consolidated its shares on the basis of one new share for each ten shares held. The comparative figures have been modified to conform with this consolidation.

(1) On June 17, 2016, the Corporation has closed a private placement of \$551,450 in consideration of the issuance of 1,102,900 flow-through units at a price of \$0.50 per unit. Each unit consists of one flow-through common share and one-half of a common share purchase warrant. Each full warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$1.00 until June 17, 2019.

Proceeds from the issuance of flow-through units of \$551,450 were allocated as follows: \$441,160 was allocated to shares according to the closing price of the common shares of the Corporation on the TSX Venture Exchange at the time of the issuance and the residual proceeds of \$110,290 were allocated to warrants. The value of the warrants was estimated on the date of issuance using the Black-Scholes pricing model with the following weighted assumptions: price at grant date of \$0.40, expected life of 3 years, risk-free interest rate at 0.54%, volatility of 127% and no expected dividends. The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Corporation over a three year average.

(2) In December 2015, the Corporation closed three tranches of a flow-through placement by issuing an aggregate of 2,013,340 flow-through units at a price of \$0.55 per unit for aggregate gross proceeds to the Corporation of \$1,107,338. Each unit was comprised of one common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$1.00 per share for an 18 month period.

Proceeds from the issuance of flow-through units of \$1,107,338 were allocated as follows: \$877,541 was allocated to shares according to the closing prices of the common shares of the Corporation on the TSX Venture Exchange at the time of the issuances; and \$122,500 was allocated to warrants estimated on the dates of issuance using the Black-Scholes pricing model with the following weighted assumptions: price at grant date of \$0.45, expected life of 1.5 years, risk-free interest rate at 0.50%, volatility of 106% and no expected dividends. The residual proceeds of \$107,297 were allocated to other liability. The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Corporation over an 18 month average.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

9 - CAPITAUX PROPRES (suite)**9 - SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)****9.2 Bons de souscription****9.2 Warrants**

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

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

	Nombre de bons / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
En circulation au 1 août 2015	-	-	Outstanding as at August 1, 2015
Octroyés	1 558 120	1,00	Granted
En circulation au 31 juillet 2016	1 558 120	1,00	Outstanding as at July 31, 2016
Expirés	(1 006 670)	1,00	Expired
En circulation au 31 juillet 2017	551 450	1,00	Outstanding as at July 31, 2017

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

The outstanding warrants to purchase common shares are as follows:

Date d'expiration / Expiry date	Nombre de bons / Number of warrants	Prix de levée / Exercise price	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life (années / years)
		\$	
17 juin 2019 / June 17, 2019	551 450	1,00	1,92

9.3 Bons de souscription aux courtiers**9.3 Broker warrants**

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

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

	Nombre de bons / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
En circulation au 1 ^{er} août 2015	204 379	0,70	Outstanding as at August 1, 2015
Octroyées ^{1), 2)}	249 299	1,00	Granted ^{(1), (2)}
Expirées	(204 379)	0,70	Expired
En circulation au 31 juillet 2016	249 299	1,00	Outstanding as at July 31, 2016
Expirées	(161 067)	1,00	Expired
En circulation au 31 juillet 2017	88 232	1,00	Outstanding as at July 31, 2017

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

9 - CAPITAUX PROPRES (suite)**9 - SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)****9.3 Bons de souscription aux courtiers (suite)****9.3 Broker warrants (continued)**

Les bons de souscription aux courtiers en circulation se détaillent comme suit :

The outstanding broker warrants are as follows:

Date d'expiration / Expiry date	Nombre de bons / Number of warrants	Prix de levée / Exercise price	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life \$ (années / years)
17 juin 2019 / June 17, 2019 ⁽²⁾	88 232	1,00	1,92

1) La juste valeur de ces bons de souscription émis aux courtiers a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black & Scholes avec les hypothèses pondérées suivantes : prix de l'action à la date d'attribution de 0,45 \$, durée de vie prévue de 1,5 ans, taux sans risque de 0,50 %, volatilité attendue de 106 %, prix d'exercice de 1,00 \$ et aucun dividende prévu. Par conséquent, un montant de 19 600 \$ a été enregistré dans le déficit avec un crédit équivalent au surplus d'apport. La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une moyenne de 18 mois en 2016.

(1) The attributed value of the broker warrants granted is estimated at the grant date using the Black - Scholes pricing model with the following weighted assumptions: share price at grant date of \$0.45, expected life of 1.5 years, risk-free interest rate at 0.50%, volatility of 106%, exercise price of \$1.00 and no expected dividends. Therefore, an amount of \$19,600 was accounted in the deficit with a corresponding credit to contributed surplus. The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Corporation over an 18 month average in 2016.

2) La juste valeur de ces bons de souscription émis aux courtiers a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black & Scholes avec les hypothèses pondérées suivantes : prix de l'action à la date d'attribution de 0,40 \$, durée de vie prévue de 3 ans, taux sans risque de 0,54 %, volatilité attendue de 127 %, prix d'exercice de 1,00 \$ et aucun dividende prévu. Par conséquent, un montant de 21 176 \$ a été enregistré dans le déficit avec un crédit équivalent au surplus d'apport. La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une moyenne de 3 ans en 2016.

(2) The attributed value of the broker warrants granted is estimated at the grant date using the Black - Scholes pricing model with the following weighted assumptions: share price at grant date of \$0.40, expected life of 3 years, risk-free interest rate at 0.54%, volatility of 127%, exercise price of \$1.00 and no expected dividends. Therefore, an amount of \$21,176 was accounted in the deficit with a corresponding credit to contributed surplus. The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Corporation over a three year average in 2016.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

10 - RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL**10.1 Paiements fondés sur des actions**

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des administrateurs, employés et des consultants de la Société. Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions ordinaires de la Société qui peuvent être réservées à des fins d'émission ne peut excéder 10 % des actions ordinaires émises et en circulation et que le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services) des actions ordinaires en circulation au cours d'une période de douze mois donnée, ce nombre étant calculé à la date d'attribution.

Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi mais ne peut être inférieur au cours de clôture le jour précédent. La durée maximum des options est de 10 ans.

Le 3 février 2016, la Société a octroyé à des administrateurs un total de 95 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,50 \$ avec une date d'expiration au 3 février 2026. Le prix de levée au moment de l'octroi a été établi à la juste valeur.

Le 30 juin 2017, la Société a octroyé à des administrateurs un total de 600 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,17 \$ avec une date d'expiration au 30 juin 2027. Le prix de levée au moment de l'octroi a été établi à la juste valeur.

Un sommaire de la situation aux 31 juillet 2017 et 2016 du plan d'options d'achat d'actions et des changements survenus dans les exercices terminés à ces dates est présenté ci-après :

	Actions / Shares	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
En circulation au 1 ^{er} août 2015	573 000	2,70	Outstanding as at August 1, 2015
Octroyées	95 000	0,50	Granted
Expirées	(163 000)	5,90	Expired
En circulation au 31 juillet 2016	505 000	1,20	Outstanding as at July 31, 2016
Octroyées	600 000	0,17	Granted
Expirées	(35 000)	2,00	Expired
En circulation au 31 juillet 2017	1 070 000	0,59	Outstanding as at July 31, 2017

10 - EMPLOYEE REMUNERATION**10.1 Share-based payments**

The Corporation has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase common shares may be granted to certain directors, employees and consultants of the Corporation as well as service providers of the Corporation. The Plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under it shall not exceed 10 % of issued and fully paid common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any one option pursuant to it may not exceed 5% (2% for service providers) of the common shares outstanding in any twelve months period, calculated at the time of grant.

Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be inferior to the closing price on the previous day. The options period shall be a period of a maximum of 10 years.

On February 3, 2016, the Corporation granted to directors and consultants a total of 95,000 stock options at a price of \$0.50 per share with an expiry date of February 3, 2026. Exercise price at the time of the grant has been established at fair value.

On June 30, 2017, the Corporation granted to directors a total of 600,000 stock options at a price of \$0.17 per share with an expiry date of June 30, 2027. Exercise price at the time of the grant has been established at fair value.

A summary of the status of the Corporation's stock option plan as at July 31, 2017 and 2016 and the changes during the years ending on those dates is presented below:

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

10 - RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**10 - EMPLOYEE REMUNERATION (continued)****10.1 Paiements fondés sur des actions (suite)****10.1 Share-based payments (continued)**

Au 31 juillet 2017, les options suivantes sont en circulation et exerçables :

As at July 31, 2017, the following options are outstanding and exercisable:

Date d'expiration / Expiry date	Actions / Shares		Prix de levée / Exercise price \$	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life (années / years)
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable		
24 janvier 2022 / January 24, 2022	85 000	85 000	1,50	4,50
5 février 2023 / February 5, 2023	90 000	90 000	1,00	5,50
6 décembre 2023 / December 6, 2023	90 000	90 000	0,50	6,42
30 janvier 2025 / January 30, 2025	110 000	110 000	2,00	7,50
3 février 2026 / February 3, 2026	95 000	95 000	0,50	8,50
30 juin 2027 / June 30, 2027	600 000	600 000	0,17	9,92
	1 070 000	1 070 000		8,45

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black & Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

	2017	2016	
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	0,165 \$	0,35 \$	Average share price on grant date
Volatilité moyenne prévue	129 %	109 %	Average expected volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,75 %	1,15 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	10 ans / years	10 ans / years	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	0,17 \$	0,50 \$	Average exercise price at grant date

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 10 ans. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Corporation over 10 years. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2017 est de 0,159 \$ (0,32 \$ en 2016).

The weighted average fair value of stock options granted in 2017 is \$0.159 (\$0.32 in 2016).

Ainsi en 2017, un coût de rémunération à base d'actions à des administrateurs de 95 400 \$ (30 400 \$ en 2016) a été comptabilisé en résultat net avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

During the 2017 financial year, stock-based compensation expenses to directors in the amount of \$95,400 (\$30,400 in 2016) were accounted to earnings with a corresponding credit to contributed surplus.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

11 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat de l'exercice divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options, les options aux courtiers et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif. Les informations sur les options, les options aux courtiers et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 9 et 10.

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 net n'a été nécessaire en 2017 et 2016.

	<u>2017</u>
	\$
Résultat net	(506 915) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	12 588 789
Résultat de base et dilué par action ordinaire	(0,04) \$

12 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada. Cette différence résulte des éléments suivants :

	<u>2017</u>
	\$
Perte avant impôts sur les bénéfices	(506 915)
Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition combiné fédéral et provincial au Canada, 26,84 % en 2017 et 26,9 % en 2016	(136 056)
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :	
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	1 384
Changements du taux des impôts différés	34 896
Variation des différences temporelles non constatées	30 900
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	41 815
Renversement des autres passifs aux actions accréditives	-
Rémunération à base d'actions	25 605
Éléments non déductibles et autres	1 456
	<u>-</u>

11 - 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 outstanding during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options, brokers options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive. Details of share options, brokers options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Notes 9 and 10.

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

	<u>2016</u>
	\$
Net loss	(724 819) \$
Weighted average number of shares outstanding	10 857 367
Basic and diluted loss per share	(0,07) \$

12 - INCOME TAXES

The effective income tax rate of the Corporation differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada. This difference results from the following items:

	<u>2016</u>
	\$
Loss before taxes	(832 116)
Tax expense at combined statutory rate of 26.84% in 2017 and 26,9% in 2016	(223 839)
Increase (decrease) in taxes resulting from:	
- Difference between the deferred and statutory rate	
- Change of the deferred taxes rate	
Variation of unrecorded temporary differences	(85 998)
Tax effect of the issuance of flow-through shares	307 751
Reversal of other liabilities related to flow-through shares	(107 297)
Stock-based payments	8 178
Non deductible items and others	(6 092)
	<u>(107 297)</u>

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

12 - IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**12 - INCOME TAXES (continued)****Composition des impôts différés à l'état des résultats**

	2017	2016	Composition of deferred income taxes in the income statement
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporelles	(108 995)	(221 753)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	41 815	307 751	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs aux actions accréditives	-	(107 297)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	1 384	-	Difference between the deferred and statutory rate
Changements du taux des impôts différés	34 896	-	Change of the deferred taxes rate
Variation de l'effet fiscal des différences temporelles non constatées	30 900	(85 998)	Variation of unrecorded temporary differences
	-	(107 297)	

Mouvements des impôts différés de 2017

	Solde au 31 juillet 2016 / Balance at July 31, 2016	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income
	\$	\$
Immobilisations corporelles	19 113	(19 113)
Propriétés minières	90 679	130
Frais d'exploration reportés	(644 044)	(20 794)
Crédits à l'exploration à recevoir	(8 383)	8 383
Pertes autres qu'en capital	542 635	31 394
	-	-
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		-
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		-

Changes in deferred taxes in 2017

	Capital-actions / Share Capital	Solde au 31 juillet 2017 / Balance at July 31, 2017	
	\$	\$	
	-	-	Property, plant and equipment
	-	90 809	Mining properties
	-	(664 838)	Deferred exploration expenses
	-	-	Exploration tax credits receivable
	-	574 029	Non-capital tax losses
	-	-	
			Reversal of other liabilities related to flow through shares
			Variation of future income taxes in the income statement

Au 31 juillet 2017, la société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté :

As at July 31, 2017, the Corporation has the following timing differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral	Québec	
	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	1 059 177	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	196 751	196 751	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	127 422	131 161	Property, plant and equipment
Propriété minières	-	605 393	Mining properties
Pertes autres qu'en capital	3 152 316	6 942 202	Non-capital losses
	3 476 489	8 934 684	

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

12 - IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**12 - INCOME TAXES (continued)**

Au 31 juillet 2017, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôt différé constatées expire de la façon suivante :

As at July 31, 2017, the non-capital losses for which no deferred tax asset has been recognized will expire as follows:

	Fédéral	Québec	
	\$	\$	
2027	-	291 854	2027
2028	-	525 262	2028
2029	-	581 707	2029
2030	-	506 234	2030
2031	-	1 307 178	2031
2032	389 135	989 512	2032
2033	611 233	607 846	2033
2034	574 823	570 166	2034
2035	680 353	671 674	2035
2036	487 194	483 446	2036
2037	409 578	407 323	2037
	<u>3 152 316</u>	<u>6 942 202</u>	

Mouvements des impôts différés de 2017**Changes in deferred taxes in 2017**

La Société dispose de pertes en capital de 451 051 \$ (198 801 \$ en 2016) pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été comptabilisé. Ces pertes en capital sont reportables de façon indéfinie.

The Corporation has capital losses of \$451,051 (\$198,801 in 2016) for which no deferred tax asset has been recognized. These capital losses are carried forward indefinitely.

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 98 692 \$ (98 692 \$ en 2016), qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent à différentes dates entre 2027 et 2034.

The Corporation has investment tax credit carryovers of \$98,692 (\$98,692 in 2016) that are not recognized. These credits are available to reduce income tax in future years and expire at various dates between 2027 and 2034.

La Société dispose de crédits d'impôts pour ressources de 26 338 \$ (26 338 \$ en 2016) qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer du Québec et expirent à différentes dates entre 2030 et 2032.

The Corporation has tax credits for resources of \$26,338 (\$26,338 in 2016) which are not recognized. These credits can be used to reduce taxes payable to Québec and expire at various dates between 2030 and 2032.

	Solde au 31 juillet 2015 / Balance at July 31, 2015	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital- actions / Share Capital	Solde au 31 juillet 2016 / Balance at July 31, 2016	
	\$	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles	34 277	(15 164)	-	19 113	Property, plant and equipment
Propriétés minières	154 429	(63 750)	-	90 679	Mining properties
Frais d'exploration reportés	(541 366)	(102 678)	-	(644 044)	Deferred exploration expenses
Crédits à l'exploration à recevoir	(88 869)	80 486	-	(8 383)	Exploration tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	441 529	101 106	-	542 635	Non-capital tax losses
	-	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		<u>107 297</u>			Reversal of other liabilities related to flow through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		<u>107 297</u>			Variation of future income taxes in the income statement

LES MINES D'OR VISIBLE INC.**VISIBLE GOLD MINES INC.**

(une société d'exploration)

(an exploration company)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 JUILLET 2017 ET 2016****JULY 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

13 - INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations nettes du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	<u>2017</u>
	<u>\$</u>
Taxes sur les produits et services à recevoir	13 187
Crédits d'impôts et de droits remboursables à recevoir	-
Frais payés d'avance	9 574
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>(20 950)</u>
	<u>1 811</u>

Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :

	<u>2017</u>
	<u>\$</u>
Titres négociables reçus en contrepartie de propriétés minières	22 750
Frais d'exploration reportés en contrepartie de comptes fournisseurs	35 356
Crédits d'impôt et de droits relatifs aux frais d'exploration reportés	-
Paievements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport	95 400
Frais d'émission d'actions sous forme de bons de souscriptions accordés à un courtier en contrepartie du surplus d'apport	-

Le montant d'intérêts reçus relié aux activités opérationnelles est de 2 670 \$ (3 770 \$ en 2016).

13 - ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

The net changes in working capital items are detailed as follows:

	<u>2016</u>
	<u>\$</u>
Goods and services tax receivable	14 068
Tax credits and credit on duties receivable	(2 525)
Prepaid expenses	18 770
Trade and other payables	<u>(60 137)</u>
	<u>(29 824)</u>

Non-cash investing and financing activities are as follows:

	<u>2016</u>
	<u>\$</u>
Marketable securities received in consideration of mining properties	20 000
Deferred exploration expenses in consideration of accounts payable	80 713
Tax credits and credit on duties related to deferred exploration expenses	(83 632)
Share-based payments in consideration of contributed surplus	30 400
Share issuance fees related to warrants granted to a broker in consideration of contributed surplus	40 776

The amount of interest received related to operating activities is of \$2,670 (\$3,770 in 2016).

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

14- TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les principaux dirigeants et les sociétés des principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

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

Au cours de l'exercice, la Société a été facturée par ces sociétés pour des montants de 18 000 \$ (18 000 \$ en 2016) de loyer et 171 440 \$ (209 020 \$ en 2016) d'honoraires de consultants.

Au 31 juillet 2017, les dettes fournisseurs et autres créditeurs incluent une somme à payer à des parties liées de 31 763 \$ (32 717 \$ en 2016).

14.1 Transactions avec les principaux administrateurs et dirigeants

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

	<u>2017</u>
Paielements fondés sur des actions	<u>95 400 \$</u>

15- INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2 : données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

14 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation's related parties include key management and their corporations as described below.

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

During the year, the Corporation has been invoiced by these corporations for amounts of \$18,000 (\$18,000 in 2016) for rent and \$171,440 (\$209,020 in 2016) for consultant fees.

As at July 31, 2017, trade and other payables include \$31,763 (\$32,717 in 2016) payable to related parties.

14.1 Transactions with key management personnel

The Corporation key management personnel are members of the Board of Directors, as well as the president. Key management personnel remuneration includes the following expenses:

	<u>2016</u>
30 400 \$ Share-based payments	<u>30 400 \$</u>

15 - FINANCIAL INSTRUMENTS

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy. This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of the financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3: inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

15- INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

Les titres négociables évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 31 juillet 2017 et 2016 sont classés dans le niveau 1 et établis selon le cours de l'action.

Il n'y a pas eu de transfert important entre les niveaux 1 et 2 durant les périodes de présentation de l'information financière.

La méthode et les techniques d'évaluation utilisées pour l'évaluation des justes valeurs sont demeurées inchangées comparativement à celles des périodes de présentation de l'information financière précédentes.

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

	2017	
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value
	\$	\$
Actifs financiers		
<i>Actifs financiers évalués au coût amorti</i>		
Trésorerie	365 484	365 484
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
Titres négociables		
Abcourt Mines Inc.	350 000	350 000
TomaGold Corporation	68 000	68 000
	418 000	418 000
Passifs financiers		
<i>Passifs financiers évalués au coût amorti</i>		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	86 357	86 357

La valeur comptable des actifs et passifs financiers évalués au coût amorti présentée dans le tableau ci-dessus, est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La note 4.4 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers.

15 - FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

Marketable securities measured at fair value in the statement of financial position as at July 31, 2017 and 2016 are classified in Level 1 and established according to the quoted price of the share.

There have been no significant transfers between Levels 1 and 2 in the reporting periods.

The method and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value are unchanged compared to the previous reporting periods.

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

	2016		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	
Financial assets			
<i>Financial assets measured at amortized cost.</i>			
Cash	963 050	963 050	
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income			
Marketable securities			
Abcourt Mines Inc.	575 000	575 000	
TomaGold Corporation	72 500	72 500	
	647 500	647 500	
Financial liabilities			
<i>Financial liabilities measured at amortized cost</i>			
Trade and other payables	152 764	152 764	

The carrying value of financial assets and financial liabilities measured at amortized cost as presented above, is considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

See Note 4.4 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

16 - RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 15. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée à l'autre risque de prix. Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de politiques ou de procédures liées à la gestion des risques découlant des instruments financiers au cours des périodes de présentation de l'information financière considérées.

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

16.1 Sensibilité au risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché de ses titres négociables. Le risque maximal auquel sont exposés les titres est égal à leur juste valeur.

Au 31 juillet 2017, si le cours publié de ces titres avait augmenté (diminué) de 20 % (20 % en 2016), le résultat global et les capitaux propres pour l'exercice auraient augmenté (diminué) de 83 600 \$ (129 500 \$ en 2016).

16.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers soit la trésorerie pour un montant de 365 484 \$ (963 050 \$ en 2016).

16 - FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The Corporation is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Corporation's financial assets and liabilities by category are summarized in Note 15. The main types of risks the Corporation is exposed to are market risk, credit risk and liquidity risk.

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Corporation is exposed to the other price risk. The Corporation focuses on actively securing short- to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Corporation does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

No changes were made in the objectives, policies and processes related to financial instruments risk management during the reporting periods.

The most significant financial risks to which the Corporation is exposed are described below.

16.1 Price risk sensitivity

The Corporation is exposed to fluctuations in the market prices of its marketable securities. The fair value of the marketable securities represents the maximum exposure to price risk.

As at July 31, 2017, if the exchange value of these securities had increased (decreased) by 20% (20% in 2016), the comprehensive loss and the shareholders' equity for the year would have been increased (decreased) by \$83,600 (\$129,500 in 2016).

16.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Corporation's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets being cash for an amount of \$365,484 (\$963,050 in 2016).

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

16 - RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**16.2 Risque de crédit (suite)**

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

16.3 Risque de liquidité

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

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés et publics suffisants.

Les dettes fournisseurs et autres crédateurs ont des échéances contractuelles (y compris les paiements d'intérêts, le cas échéant) de douze mois et moins.

17 - POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL

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

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

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

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour l'exercice financier en cours est présenté à la note 9 et à l'état des variations des capitaux propres.

16 - FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**16.2 Credit risk (continued)**

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

16.3 Liquidity risk

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

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

Trade and other payables have contractual maturities (including interest payments, if any) of twelve months or less.

17 - CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Corporation's capital management objectives are:

- to ensure the Corporation's ability to continue as a going concern;
- to increase the value of the assets of the business;
- to provide an adequate return to shareholders of the Corporation.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Corporation's own means.

The Corporation monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting periods under review is summarized in Note 9 and in the statement of changes in equity.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

17 - POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL (SUITE)

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis à la note 9.1.

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

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

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

18 - ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS**ACCREDITIVES**

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

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

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

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

17 - CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES (CONTINUED)

The Corporation is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Corporation issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See all the details in Note 9.1.

The Corporation finances its exploration and evaluation activities mainly seeking additional capital either by private financing or public financing.

When financing conditions are not optimal, the Corporation may enter into option agreements or other agreements to be able to continue its exploration and evaluation activities or can slow until financing conditions improve.

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

18 - CONTINGENCIES AND COMMITMENTS**FLOW-THROUGH**

The Corporation is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Corporation is engaged in realizing mining exploration work.

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

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

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 JUILLET 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**JULY 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

18 - ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)**ACCREDITIVES (suite)**

Au cours de la période de présentation de l'information financière précédente, la Société a reçu un montant de 1 107 338 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2015 ainsi qu'un montant de 551 450 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2016.

CRÉDITS D'IMPÔT

La Société a reçu un avis de changement de Revenu Québec concernant l'admissibilité de certaines dépenses à titre de frais de prospection et d'évaluation pris en compte dans le calcul du crédit relatif aux ressources pour les exercices clos les 31 juillet 2011 et 2012.

Advenant le rejet de l'admissibilité de ces dépenses, la Société devra rembourser des crédits totalisant environ 254 000 \$. À l'heure actuelle, la Société conteste les prétentions du Ministère mais ne peut évaluer le dénouement de cette éventualité. Une provision de 52 000 \$ a été constituée dans les exercices antérieurs car la Société n'a pas contesté ce montant. Au cours de l'exercice, Revenu Québec a utilisé un remboursement de taxe de vente à la consommation au montant de 56 310 \$ afin de l'appliquer au remboursement de cette dette. Tout paiement pouvant résulter de cette éventualité sera comptabilisé dans l'exercice où il sera possible d'en estimer le dénouement.

18 - CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (continued)**FLOW-THROUGH (continued)**

During the previous reporting period, the Corporation received an amount of \$1,107,338 following flow-through placement for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2015 and \$551,450 following flow-through placement for which the Corporation has renounced tax deductions on December 31, 2016.

TAX CREDITS

The Corporation received a notice of change from Revenu Québec relating to the eligibility of certain expenses as exploration and evaluation expenses used to calculate the tax credits related to resources for the years ended July 31, 2011 and 2012.

If the admissibility of such expenses is denied, the Corporation would have to reimburse an aggregate of \$254,000. At this time, the Corporation has contested the authorities claims but cannot assess the outcome of this contingency. A provision of \$52,000 has been made in the financial statements in the previous years because the Corporation did not challenge this amount. During the year, Revenu Québec has used a sales tax return for an amount of \$56,310 to reduce this debt. The payment resulting, if so, will be accounted for in the year the outcome may be estimated.