



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

**MINES ABCOURT INC.
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LE 30 JUIN 2016 ET 2015**

**ABCOURT MINES INC.
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED JUNE 30, 2016 AND 2015**

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière
États du résultat global
États des variations des capitaux propres
Tableaux des flux de trésorerie
Notes aux états financiers

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position
Statements of comprehensive income (loss)
Statements of changes in equity
Statements of cash flows
Notes to financial statements



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de
MINES ABCOURT INC.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société MINES ABCOURT INC., qui comprennent les états de la situation financière au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015, et les états du résultat global, des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015, 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.

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 la Société 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 la Société. 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.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of
ABCOURT MINES INC.

We have audited the accompanying financial statements of the company ABCOURT MINES INC., which comprise the statements of financial position as at June 30, 2016 and as at June 30, 2015, and the statements of comprehensive income (loss), changes in equity and statements of cash flows for the years ended June 30, 2016 and June 30, 2015, 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 of material misstatement.

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 Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not of expressing an opinion on the effectiveness of the Company'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.



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société MINES ABCOURT INC. au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015 conformément aux IFRS.

(s) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada
28 octobre 2016
October 28, 2016

1 CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no A117035
CPA auditor, CA, public accountancy permit No. A117035

Auditor's Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the company ABCOURT MINES INC. as at June 30, 2016 and as at June 30, 2015 and its financial performance and its cash flows for the years ended June 30, 2016 and June 30, 2015 in accordance with IFRS.

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE****STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION****AU 30 JUIN****AS AT JUNE 30**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

		2016	2015	
		\$	\$	
ACTIF	Notes			ASSETS
Actif courant				Current assets
Trésorerie		2 550 474	897 372	Cash
Taxes à recevoir		440 734	357 195	Taxes receivable
Autres débiteurs		98 180	100 054	Other receivables
Frais payés d'avance		52 530	51 797	Prepaid expenses
Stocks	6	3 663 835	778 740	Inventory
Droits miniers à recevoir		269 752	275 749	Mining duties receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir		<u>21 000</u>	<u>-</u>	Tax credit related to resources receivable
Total de l'actif courant		7 096 505	2 460 907	Total current assets
Actif non courant				Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation		129 000	146 000	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôts pour la restauration	11 -16	4 388 321	240 336	Deposits for restoration
Immobilisations corporelles	7	14 936 431	3 694 458	Property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	8	<u>7 023 884</u>	<u>17 035 740</u>	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif non courant		<u>26 477 636</u>	<u>21 116 534</u>	Total non current assets
Total de l'actif		<u>33 574 141</u>	<u>23 577 441</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Passif courant				Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	9	2 275 441	1 308 260	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer	17	185 000	-	Income taxes payable
Autre passif	10	<u>32 248</u>	<u>36 594</u>	Other liability
Total du passif courant		2 492 689	1 344 854	Total current liabilities
Provisions liées à la restauration des sites miniers	11	<u>5 939 350</u>	<u>252 646</u>	Decommissioning provisions for mining sites
Total du passif		<u>8 432 039</u>	<u>1 597 500</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	12	39 518 223	38 082 322	Capital stock
Surplus d'apport	13	6 186 125	6 099 907	Contributed surplus
Bons de souscription	13	1 241	86 218	Warrants
Déficit		<u>(20 563 487)</u>	<u>(22 288 506)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>25 142 102</u>	<u>21 979 941</u>	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>33 574 141</u>	<u>23 577 441</u>	Total liabilities and equity

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Renaud Hinse, Administrateur / Director(s) Marc Filion, Administrateur / Director

MINES ABCOURT INC.
ABCOURT MINES INC.
**ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
EXERCICES CLOS LES 30 JUIN
(en dollars canadiens)**
**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
YEARS ENDED JUNE 30
(in Canadian dollars)**

	2016	2015	
	\$	\$	
PRODUCTION MINE ELDER			ELDER MINE PRODUCTION
Ventes d'or et argent	11 500 992	-	Sales of gold and silver ingots
Coût d'exploitation minière	8 513 434	-	Operating mining cost
Redevances	342 798	-	Royalties
Amortissement et épuisement	298 774	-	Amortization and depletion
Coût des ventes	9 155 006	-	Costs of sales
PROFIT BRUT	2 345 986	-	GROSS PROFIT
CHARGES			EXPENSES
Impôts de la partie XII.6	1 359	-	Part XII.6 taxes
Amortissement des immobilisations corporelles	7 098	8 321	Amortization of property, plant and equipment
Honoraires professionnels	250 681	145 194	Professional fees
Restauration de sites miniers	36 002	27 622	Restoration of mining sites
Intérêt, pénalités et frais bancaires	38 609	60 090	Interest, penalties and bank expenses
Taxes, licences et permis	749	746	Taxes, licences and permits
Publicité	1 300	1 000	Advertising
Logiciels et internet	4 479	15 478	Software and internet
Salaires et honoraires administratifs	74 540	76 419	Salaries and administrative fees
Charges sociales	10 502	10 920	Payroll charges
Assurances	12 417	12 660	Insurance
Honoraires et frais de financement	-	14 256	Fees and financing costs
Frais de bureau	46 645	45 443	Office expenses
Dépenses forestières	-	862	Forestry expenses
Charge de désactualisation	25 265	22 968	Accretion expense
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	42 421	50 315	Registration, listing fees and shareholder's information
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	6 400	Share-based compensation
Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation	-	725 184	Impairment of exploration and evaluation assets
	552 067	1 223 878	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	1 793 919	(1 223 878)	PROFIT (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.**

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
EXERCICES CLOS LES 30 JUIN
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
YEARS ENDED JUNE 30
(in Canadian dollars)

		2016	2015	
		\$	\$	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	Notes	1 793 919	(1 223 878)	PROFIT (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES
AUTRES REVENUS				OTHER REVENUES
Revenus d'intérêts		11 175	6 035	Interest income
Autres revenus		35 134	20 361	Other income
		<u>46 309</u>	<u>26 396</u>	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS		1 840 228	(1 197 482)	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	17	<u>106 636</u>	<u>(184 391)</u>	Income taxes and deferred taxes
BÉNÉFICE (PERTE) NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL		<u>1 733 592</u>	<u>(1 013 091)</u>	NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
BÉNÉFICE (PERTE) NET PAR ACTION	14			NET INCOME (LOSS) PER SHARE
De base		0,01	(0,005)	Basic
Dilué		0,01	(0,005)	Diluted
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	14			WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING
De Base		230 468 623	206 169 052	Basic
Dilué		230 468 623	206 169 052	Diluted

MINES ABCOURT INC.

ABCOURT MINES INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (in Canadian dollars)

	Notes	Capital social / Capital Stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 30 juin 2014		36 024 060	95 784	5 996 544	(21 185 902)	20 930 486	Balance as at June 30, 2014
Perte nette et perte globale de l'exercice		-	-	-	(1 013 091)	(1 013 091)	Net loss and comprehensive loss for the year
Options octroyées dans le cadre du régime	13	-	-	6 400	-	6 400	Options granted in relation with the plan
Émission d'unités Options à des courtiers et à des intermédiaires octroyées	12 - 13	2 058 262	86 218	-	-	2 144 480	Units issued
Bons de souscription expirés	13	-	(95 784)	95 784	-	-	Broker's and intermediary's share options issued Warrants expired
Frais d'émission d'actions		-	-	-	(89 513)	(89 513)	Share issued expenses
Solde au 30 juin 2015		38 082 322	86 218	6 099 907	(22 288 506)	21 979 941	Balance as at June 30, 2015
Bénéfice net et global de l'exercice		-	-	-	1 733 592	1 733 592	Net income and comprehensive income for the year
Émission d'unités	12	679 416	43 784	-	-	723 200	Units issued
Émission d'actions accréditives	12	222 052	-	-	-	222 052	Flow-through shares issued
Bons de souscription exercés	12 - 13	534 433	(42 543)	-	-	491 890	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	13	-	(86 218)	86 218	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions		-	-	-	(8 573)	(8 573)	Share issued expenses
Solde au 30 juin 2016		39 518 223	1 241	6 186 125	(20 563 487)	25 142 102	Balance as at June 30, 2016

MINES ABCOURT INC.**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE****EXERCICES CLOS LES 30 JUIN**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**STATEMENTS OF CASH FLOWS****YEARS ENDED JUNE 30**

(in Canadian dollars)

		2016	2015	
	Notes	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Bénéfice (perte) net et total du résultat global		1 733 592	(1 013 091)	Net income (loss) and comprehensive income (loss)
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :				Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions		-	6 400	Share-based compensation
Charge de désactualisation		25 265	22 968	Accretion expense
Amortissement et épuisement		305 872	8 321	Amortization and depletion
Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation		-	725 184	Impairment of exploration and evaluation assets
impôts différés		(78 364)	(184 391)	Deferred taxes
		1 986 365	(434 609)	
Revenus d'intérêts		(11 175)	(6 035)	Interest income
Revenus d'intérêts encaissés		11 175	6 416	Interest received
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	5	(2 594 052)	(105 870)	Net change in non-cash operating working capital items
		(607 687)	(540 098)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités et d'actions		1 019 270	2 365 465	Units and shares issuance
Souscriptions reçues d'avance		-	(280 000)	Prepaid subscriptions
Exercice de bons de souscription		491 890	-	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions		(8 573)	(88 334)	Share issuance expenses
		1 502 587	1 997 131	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt relatif aux ressources et droits miniers encaissés		5 997	456 850	Tax credit related to resources and mining duties received
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation		17 000	(146 000)	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôt pour la restauration de la mine Elder		(120 168)	(240 336)	Deposit for restoration of Elder mine
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 442 378)	(160 624)	Acquisition of property, plant and equipment
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation		(9 914 050)	(14 889 285)	Acquisition of exploration and evaluation assets
Ventes d'or et d'argent capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation		13 211 801	13 485 248	Gold and silver sales capitalized to the exploration and evaluation assets
		758 202	(1 494 147)	
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE		1 653 102	(37 114)	NET CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE AU DÉBUT		897 372	934 486	CASH BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN		2 550 474	897 372	CASH END OF YEAR

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Mines Abcourt inc. a été constituée en personne morale par lettres patentes de fusion en janvier 1971 et a continué son existence en vertu de la Partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec en mars 1981. Le 14 février 2011, la Société a été continuée automatiquement en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Québec) par suite de l'entrée en vigueur de cette loi. La Société est engagée dans l'acquisition, la prospection, l'évaluation et l'exploitation de propriétés minières au Canada, principalement aurifères. Ses actions se négocient à la Bourse de croissance TSX sous le symbole ABI, à la Bourse de Berlin sous le symbole AML-BE et à la Bourse de Francfort sous le symbole AML-FF. Le siège social de la Société est situé au 506 des Falaises, Mont-St-Hilaire (Québec) J3H 5R7.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 28 octobre 2016.

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES

IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur

IFRS 9, Instruments financiers

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

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 Produits des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES

Abcourt Mines Inc. was constituted by letters patent of amalgamation in January 1971 and continued its existence under Part 1A of the Quebec Companies Act in March 1981. On February 14, 2011, the Company was automatically continued under Business Companies Act (Quebec) following the entry into force of this law. The Company is engaged in the acquisition, exploration, evaluation and exploitation of mining properties in Canada, principally gold. Its shares are trading on TSX Venture Exchange under the symbol ABI, on Berlin Stock Exchange under the symbol AML-BE and on Frankfurt Exchange under the symbol AML-FF. The address of the Company's head office is 506 des Falaises, Mont-St-Hilaire, (Quebec) J3H 5R7.

These financial statements were approved by the Board of Directors on October 28, 2016.

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS

New and revised IFRS issued but not yet effective

IFRS 9, Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

IFRS 15 – Revenues from contracts with Customers

In May 2014, the IASB published IFRS 15 which replaces IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and some revenue-related interpretations. IFRS 15 establishes a new control-based revenue recognition model, changes the basis for deciding when revenue is recognized at a point in time or over time, provides new and more detailed guidance on specific topics and expands and improves disclosures about revenue. IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les présents états financiers de Mines Abcourt Inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS. Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers, sauf indication contraire.

Monnaie fonctionnelle

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

Conversion de devises

Les états financiers de la Société sont présentés en devises canadiennes, ce qui correspond à la devise fonctionnelle. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. À chaque arrêté des comptes, les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de clôture. Les différences de change qui résultent des opérations sont inscrites au compte de résultat de la période. Les différences de change liées à des opérations d'exploitation sont enregistrées dans les résultats de la période; les différences de change liées à des opérations de financement sont comptabilisées en résultat ou en capitaux propres.

Regroupement d'entreprises

Un regroupement d'entreprises se définit comme l'acquisition des actifs et des passifs qui composent une entreprise. Une entreprise est un ensemble intégré d'activités et d'actifs, susceptible d'être exploité et géré dans le but de fournir à la Société et à ses actionnaires un rendement sous forme de dividendes, de coûts inférieurs ou d'autres avantages économiques.

La Société comptabilise un regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée par la Société doit être calculée comme étant la somme des justes valeurs des actifs transférés par la Société, des dettes contractées par la Société et des titres de capitaux propres émis par la Société, qui comprend tout actif ou passif résultant d'un accord de contrepartie éventuelle. Les dépenses reliées à l'acquisition sont comptabilisées aux résultats lorsqu'encourues et les dépenses reliées aux actions ordinaires émises à la suite de l'acquisition sont comptabilisées à l'encontre du capital-actions, net d'impôt.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of Compliance

These financial statements of Abcourt Mines Inc. were prepared by management in accordance with IFRS. The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements, unless otherwise indicated.

Functional Currency

The reporting currency and the currency of all operations of the Company is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Company operates.

Currency Conversion

The financial statements of the Company are reported in Canadian currency, which is the functional currency. Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the time they are made. At each closing date, assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted at closing. Exchange differences resulting from transactions are recorded in the income statement for the period. Exchange differences relating to operating activities are recorded in earnings for the period; exchange differences related to financing transactions are recognized in loss or in equity.

Business Combinations

A business combination is defined as an acquisition of assets and liabilities that constitute a business. A business is an integrated set of activities and assets that is capable of being conducted and managed for the purpose of providing a return to the Company and its shareholders in the form of dividends, lower costs or other economic benefits.

The Company applies the acquisition method in accounting for business combinations. The consideration transferred by the Company is calculated as the sum at the acquisition-date of the fair values of the assets transferred, liabilities incurred and the equity interests issued by the Company, which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are expensed as incurred and costs associated with the issuance of equity instruments related to the acquisition are recognized in capital stock, net of income taxes.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Regroupement d'entreprises (suite)

La Société reconnaît les actifs identifiables acquis et les passifs repris lors d'un regroupement d'entreprises, peu importe s'ils étaient antérieurement comptabilisés dans les états financiers de la société acquise. Les actifs acquis et les passifs repris sont généralement enregistrés à la juste valeur le jour de l'acquisition. Les réserves et ressources minérales ainsi que les autres actifs qui peuvent être évalués de façon fiable sont reconnus dans l'évaluation des justes valeurs de l'acquisition. Les autres réserves et ressources minérales potentielles ainsi que les autres actifs qui ne peuvent être évalués de façon fiable, selon la direction, ne sont pas enregistrés.

Lorsque la somme de la juste valeur de la contrepartie transférée, des montant reconnus de toutes participations sans contrôle dans la société acquise et des valeurs identifiables des actifs nets à la date d'acquisition est plus grande ou plus petite que la juste valeur nette des actifs identifiables acquis et des passifs repris, la différence est traitée soit comme goodwill ou comme profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses. Le goodwill, selon le cas, est reconnu comme un actif et fait l'objet d'un test de dépréciation annuel ou lorsqu'il y a un indicateur de dépréciation. Un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses est immédiatement comptabilisé en résultat net.

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits miniers

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses de prospection et d'évaluation admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit de droits miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses de prospection et d'évaluation admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et si la Société est raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit de droits miniers sont comptabilisés en réduction des frais de prospection et d'évaluation.

Stocks

Les stocks comprennent les stocks de lingots d'or et d'argent, de minerai et les fournitures. Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur de réalisation nette. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré, fondé sur la capacité normale de production. Le coût des lingots d'or et d'argent et du minerai comprend les coûts engagés pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Le coût des stocks comprend les coûts des matières premières et de la main d'œuvre liées directement à l'extraction minière et de production et les coûts indirects directement attribuables.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Business Combinations (continued)

The Company recognizes identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination regardless of whether or not they have been previously recognized in the acquired company's financial statements prior to the acquisition. Assets acquired and liabilities assumed are generally measured at their acquisition-date fair values. Mineral reserves, resources and other assets that are able to be reliably valued are recognized in the assessment of fair values on acquisition. Other potential reserves, resources, mineral rights and other assets, which in management's opinion values cannot be reliably determined, are not recognized.

When the sum of the fair value of the consideration, the recognized amount of any non-controlling interest in the acquire and acquisition-date fair values of identifiable net assets is greater or lesser than net fair value of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed, the difference is treated either as goodwill or as a bargain purchase price. Goodwill, if any, is recognized as an asset and reviewed for impairment annually or when there is an indication of impairment. A bargain purchase price, if any, is immediately recognized in profit or loss.

Tax Credit Related to Resources and Mining Duties Credit

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration and evaluation expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mining duties credit equal to 16% of 50% of eligible exploration and evaluation expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and if the Company is reasonably certain that they will be received. At this time, tax credit related to resources and mining duties credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses.

Inventory

Inventories consist of gold and silver ingots, ore stockpiles, and mine supplies. Inventories are carried at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined using the weighted average basis. The cost of gold and silver ingots includes all costs incurred in bringing each product to its present location and condition. Cost of gold and silver ingots and the ore stockpiles includes direct costs of materials and labour related directly to mining and processing activities and production process and directly attributable overhead costs.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Stocks (suite)

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal des activités diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente. Le prix de vente des métaux correspond au cours du prix de l'or et de l'argent sur les marchés financiers au 30 juin 2016 et 2015. Ce sont des produits en transit, en raffinage ou en dépôt à la Monnaie Royale Canadienne et en attente d'être vendus au 30 juin 2016 et 2015.

Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées sur ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Au 30 juin 2016, l'encaisse à dépenser en frais de prospection et d'évaluation s'élève à environ 129 000 \$ (146 000 \$ en 2015).

Actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses de prospection et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale pour des dépôts de minéraux ayant un potentiel économique. Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation. Dans le futur, les dépenses liées au développement seront inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation des *Immobilisations corporelles* ou *incorporelles* sont satisfaits.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement et ils sont amortis dès qu'il est établi que l'actif a atteint la phase de production. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. La vente de lingots d'or et d'argent a été comptabilisée en diminution des frais de prospection et d'évaluation du projet « Elder » et ce jusqu'au 31 décembre 2015.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Inventory (continued)

Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less any applicable estimated selling expenses. The selling price of metals is the price of gold and silver on the financial market as at June 30, 2016 and 2015. These products are in transit, being refined or on deposit at the Royal Canadian Mint, waiting to be sold as of June 30, 2016 and 2015.

Cash Reserved for Exploration and Evaluation

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds from flow-through financings not yet spent in exploration and evaluation expenses. The Company must use these funds for mining exploration and evaluation activities in accordance with restrictions imposed by those financings. As at June 30, 2016, cash reserved for exploration and evaluation is amounting to approximately \$129,000 (\$146,000 in 2015).

Exploration and Evaluation Assets

Exploration and evaluation expenses are costs incurred in the course of initial search for mineral deposits with economic potential. Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as exploration and evaluation assets. In the future, expenditures related to the development will be accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of *Property, Plant and Equipment* or *Intangible Assets* are fulfilled.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development and are amortized once it is established that the asset has reached its production stage. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss is recognized. Sales of gold and silver ingots were accounted for as a reduction of the "Elder" project exploration and evaluation expenses until December 31, 2015.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

Bien que la direction ait engagé une personne qualifiée pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient un intérêt financier conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation. Il n'y a aucune indication à ce jour que ces situations puissent exister.

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

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. Des tests de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué généralement lorsqu'une des circonstances suivantes se présente : le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé; aucune dépense de prospection et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée; aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique; un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus).

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif excède sa valeur comptable.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and Evaluation Assets (continued)

Although management has engaged a qualified person to verify titles of the mining properties in which the Company has an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company's property title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements. There is no indication to date that these situations may exist.

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.

The Company reconsiders periodically facts and circumstances that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of exploration and evaluation assets may exceed its recoverable amount, the asset is tested 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. An impairment review is undertaken typically when one of the following circumstances apply: the right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal; no further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted; no commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area; sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected).

An impairment charge is reversed if the asset's recoverable amount exceeds its carrying amount.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme 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. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

Immobilisations corporelles.

Les immobilisations sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût initial d'une immobilisation lors d'un regroupement d'entreprises est sa juste valeur au moment de l'acquisition.

Le coût initial inclut les dépenses directement attribuables à l'acquisition ou la construction de l'actif, tout coût directement lié au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour assurer son exploitation de la manière prévue par la direction et l'estimation des coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'immobilisation et à la remise en état du site sur lequel elle est située, autres que les coûts qui découlent de son utilisation à des fins de production de stocks au cours de la période. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur de l'actif ou reconnus comme un actif distinct, selon le plus approprié, seulement lorsqu'il est plus probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif profiteront à la Société et que le coût peut être mesuré de manière fiable.

Le site de la mine Elder en production est amorti selon le mode des unités de production sur la durée de vie utile afin de réduire la valeur comptable jusqu'à la valeur résiduelle. La durée d'utilité de la mine est basée sur l'estimation des ressources minérales. La durée de vie de la mine Elder au 30 juin 2016 est estimée à 10 ans.

Les autres immobilisations corporelles sont amorties en fonction de la durée d'utilité estimative de l'actif selon la méthode dégressive et selon les taux indiqués ci-après :

Véhicule	30 %
Mobilier et équipement	20 %

La durée d'utilité estimée, les valeurs résiduelles, l'estimation des ressources minérales et la méthode d'amortissement sont révisées à la fin de chaque clôture de l'exercice et l'incidence de tout changement dans les estimations est comptabilisée de manière prospective.

L'équipement de l'usine de traitement, l'usine de traitement d'eau et les dépenses encourues pour le parc à résidus ne sont pas amortis puisqu'ils ne sont pas prêts à être mis en service. Les coûts relatifs aux terrains ne sont pas amortis.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are carried at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. The initial cost of property, plant and equipment acquired in a business combination is its fair value at the time of the acquisition.

Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition or construction of the asset, any other cost directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost can be measured reliably

The Elder mining site in production is depleted according to the units-of-production method based on the useful life of the mine in order to reduce the carrying amount to estimated residual value. The estimated useful life of the mine is based on the estimated mineral resources. The useful life of the Elder mine as at June 30, 2016 is estimated to be 10 years.

The other property, plant and equipment are amortized according to the estimated useful life of the asset using declining method and at the following rates:

Vehicle	30%
Equipment and furniture	20%

The estimated useful life, residual values, the mineral resources and depreciation method are reviewed at the end of each financial year-end and the impact of any change in estimates is recognized prospectively.

Equipment for the mill, the water treatment plant and the expenses incurred for the tailings pond are not amortized because they are not ready for use. Costs related to land are not amortized.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

Au moment d'une cession ou d'un abandon, la valeur comptable des immobilisations corporelles est décomptabilisée et tous les profits ou pertes connexes sont comptabilisés en résultat net.

Instruments financiers

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné comme placement détenu jusqu'à leur échéance.

Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société n'a aucun actif financier désigné comme étant disponible à la vente.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, les dépôts pour la restauration des sites miniers Elder et Géant Dormant et les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, Plant and Equipment (continued)

Upon disposal or abandonment, the carrying amounts of property, plant and equipment are derecognized and any associated gains or losses are recognized in net earnings.

Financial instruments

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Company has no held-to-maturity investment.

Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL assets. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive loss until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Company has no available-for-sale investment.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash, cash reserved for exploration and evaluation, deposits for restoration of Elder and Sleeping Giant mining sites and other receivables are classified as loans and receivables.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers à la JVBRN

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat net. La Société n'a aucun actif financier à la JVBRN.

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créateurs et charges à payer et les provisions liées à la restauration de la mine Elder et de la mine Géant Dormant sont classés comme autres passifs.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la JVBRN sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transactions liés aux actifs financiers disponibles à la vente, aux placements détenus jusqu'à leur échéance et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées s'il existe des obligations actuelles, résultant d'un événement passé, et dont l'extinction se traduira probablement par une sortie de ressources 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

Financial assets at FVTPL

Financial assets at FVTPL include financial assets held by the Company for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criteria. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. The Company has no financial asset classified as FVTPL.

Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and other liabilities and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities and decommissioning provisions for Elder mine and Sleeping Giant mine are classified as other liabilities.

Transaction costs

Transaction costs related to financial assets at FVTPL are recognized as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets, to held-to maturity investment and to loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs) through the expected life of the financial asset or liability, or, if appropriate, a shorter period.

Provision and Contingent Liabilities

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Provisions et passifs éventuels (suite)

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

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

Lorsqu'une sortie possible de ressources économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé. Ces situations sont présentées comme des passifs éventuels à moins que la probabilité de la sortie de ressources soit faible.

Provisions liées à la restauration de sites miniers

La Société doit se conformer aux lois et règlements environnementaux promulgués par les autorités fédérales et provinciales. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur (sauf ce que présenté dans la note 15). Afin de tenir compte des mouvements de trésorerie estimatifs nécessaires pour régler les obligations découlant des plans de fermeture acceptables en matière de protection de l'environnement (tels le démantèlement et la démolition d'infrastructures, le retrait des matières résiduelles et la remise en état des lieux), des provisions sont enregistrées dans l'exercice financier où l'obligation actuelle de restauration de sites miniers existe et qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que l'obligation peut être estimée de manière fiable. Ces provisions sont établies en fonction de la meilleure estimation des coûts futurs, basée sur les informations disponibles en date de l'état de la situation financière

Les coûts futurs sont actualisés en utilisant un taux d'actualisation avant impôts reflétant les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à ce passif. Lors de l'établissement de la provision, un actif correspondant est comptabilisé dans l'actif minier en question.

La provision est revue annuellement afin de refléter la variation des sorties estimées de ressources suite aux changements au niveau des obligations ou de la législation, la variation du taux d'actualisation courant fondé sur le marché ou l'augmentation qui reflète le passage du temps. La désactualisation du passif à sa juste valeur en raison de l'écoulement du temps est imputée aux résultats, tandis que les changements découlant des révisions apportées à la date ou au montant de l'estimation initiale des flux de trésorerie non actualisés sont comptabilisés à titre de composante de la valeur comptable de l'actif à long terme connexe. Les frais liés à la restauration de sites miniers sont comptabilisés en réduction de la provision lorsqu'ils sont engagés (voir note 11).

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Provision and Contingent Liabilities (continued)

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.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

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. Such situations are disclosed as contingent liabilities unless the outflow of resources is remote.

Decommissioning Provisions for Mining Sites

The Company is subject to environmental laws and regulations enacted by federal and provincial authorities. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations (except as disclosed in Note 15). To take into account the estimated cash flows required to settle its obligations arising from environmentally acceptable closure plans (such as dismantling and demolition of infrastructures, removal of residual matter and site restoration), provisions are recognized in the year, when the Company has an actual restoration mining site obligation and it is likely that an outflow will be required in settlement of the obligation and the obligation is reasonably determinable. These provisions are determined on the basis of the best estimates of future costs, based on information available on the reporting date.

Future costs are discounted using pre-tax rates that reflect current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability. A corresponding asset is recognized in the related mining asset when establishing the provision.

The provision is reviewed annually to reflect changes in the estimated outflow of resources as a result of changes in obligations or legislation, changes in the current market-based discount rate or an increase that reflects the passage of time. The accretion of the liability to its fair value as a result of the passage of time is charged to earnings while changes resulting from the revisions to either the timing or the amount of the original estimate of the undiscounted cash flows are accounted for as part of the carrying amount of the related long-lived asset. Costs of restoration of mining sites are deducted from the provision when incurred (see note 11).

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Rémunération et 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, dirigeants, 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 octroyés. Lorsqu'un membre du personnel est rémunéré au moyen de paiements fondés sur des actions, la juste valeur des services rendus par ce membre du personnel ou un tiers fournissant des services similaires aux membres du personnel est déterminée indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscription et des options émis à des courtiers et des intermédiaires) sont ultimement comptabilisés en résultat selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les bons de souscription et les options émis à des courtiers et des intermédiaires sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Dans les cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, la charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options d'achat d'actions dont l'acquisition est attendue. Les conditions d'acquisition non liées au marché font partie des hypothèses portant sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options d'achat d'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 d'achat d'actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

Capital social

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options d'achat d'actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération ou la valeur des bons de souscription antérieurement comptabilisée aux postes de surplus d'apport et de bons de souscription

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based Compensation

The Company operates an equity-settled share-based remuneration plan (share options plan) for its eligible directors, officers, employees and consultants. The Company'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. In that case the fair value of goods and services received will be valued according to the fair value of the equity instrument granted. Where employees or third party providing services similarly to those of employees, are rewarded using share-based payments, the fair value of the services rendered by the employees is determined indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except for warrants and options issued to brokers and intermediaries) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Warrants and options issued to brokers and intermediaries are recorded as issuance cost of financial equity instruments and the counterpart as contributed surplus within equity.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting year, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. 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

Capital Stock

Capital stock represents the amount received on the issue of shares. When shares are issued, following the exercise of share options or warrants, this item also includes the compensation recognized previously to contributed surplus and warrants.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Émissions d'unités

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Les produits des émissions d'actions accréditives sont répartis entre les actions ordinaires accréditives émises et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables résultant de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges liées aux options d'achat d'actions jusqu'à l'exercice de ces options et les charges liées aux bons de souscription expirés. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital social.

Les bons de souscription incluent les charges liées aux bons de souscription jusqu'à l'exercice de ces bons. Lorsque les bons de souscription sont exercés, leur valeur correspondante est transférée dans le capital social alors que lorsqu'ils expirent, leur valeur est transférée dans le surplus d'apport.

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

Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société 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 qui incluent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au prix moyen du marché au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Unit Placements

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Company uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

Flow-through Shares

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions to the benefit of investors. The proceeds received of flow-through placements are allocated between share capital and other liability using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base.

Other Elements of Equity

Contributed surplus includes charges related to share purchase options until such equity instruments are exercised and charges related to warrants expired. When options are exercised, corresponding compensation costs are transferred to capital stock.

Warrants included expenses relating to warrants until the exercise of the warrants. When the warrants are exercised corresponding compensation are transferred to capital stock. When the warrants are expired, the corresponding charges are transferred to contributed surplus.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses, less issuance costs net of any income tax benefit on the related issuance expenses.

Basic and Diluted Income Per Share

Basic income (loss) per share is calculated by dividing the income (loss) attributable to ordinary equity holders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting income (loss) attributable to ordinary equity holders of the Company, and the weighted average number of ordinary shares outstanding, for the effects of all dilutive potential ordinary shares which include share purchase options and warrants. Dilutive potential ordinary shares shall be deemed to have been converted into ordinary shares at the average market price at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential ordinary shares.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constataion des revenus

Les revenus de la vente d'or et d'argent raffinés sont comptabilisés lorsqu'il existe une preuve convaincante que les risques et avantages importants inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, qu'il est probable que les avantages économiques associés à la transaction iront à la Société, que le prix de vente peut être évalué de façon fiable, que la Société n'a plus d'engagements significatifs et que les coûts engagés ou à engager concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable. Ces critères sont généralement réunis lorsque l'or ou l'argent raffinés sont livrés aux tierces parties prenant part à la transaction.

Lorsque la Société génère des revenus de la vente d'or et d'argent avant d'avoir atteint le stade de production commercial, les revenus sont comptabilisés en réduction des coûts de l'actif.

Les revenus d'intérêts sont comptabilisés lorsqu'ils sont gagnés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif et sont inclus en résultat dans le poste *Revenus d'intérêts*.

Conventions d'option sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé immédiatement. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

Redevances

Les redevances ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante. Des redevances sont payables sur la mine Elder (Voir les notes 4, 8 et 18).

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue Recognition

Revenues from the sale of refined gold and silver are recognized when persuasive evidence exists that the significant risks and rewards of ownership have passed to the buyer, it is probable that economic benefits associated with the transaction will flow to the Company, the sale price can be measured reliably, the Company has no significant continuing involvement and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably. These conditions are generally satisfied when the metal is delivered to the counterparty of the transaction.

When the Company generates revenue from sale of gold and silver prior to the phase where it has attained commercial production, proceeds from the sales are offset against the asset cost.

Interest revenue is reported on an accrual basis using the effective interest method and is included in *Interest income*.

Mining Properties Option Agreements.

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company

When the Company sells interests in a mining property, it uses the carrying amount of the property before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received and also fair value of other financial assets against the carrying value of this portion (any excess is recognized as a gain in the profit or loss statement).

Royalties

The royalties are generally not accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability. Royalties are payable on Elder mine (see Notes 4, 8 and 18).

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts sur le résultat et impôts différés

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

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et 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.

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué, sans actualisation, selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société réévalue les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income Taxes and Deferred Taxes

Tax expenses recognized in profit or loss comprises the sum of current tax and deferred tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current period, 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.

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured, without discounting, at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. At the end of each reporting period of financial information, the Company reassesses the tax deferred assets not recognized. Where appropriate, the Company records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

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

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)

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

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans les secteurs suivants : soit l'acquisition, la prospection, l'évaluation de propriétés minières ainsi que l'exploitation d'une mine aurifère. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influencent l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations

Sources d'incertitude relative aux estimations

a) Estimation des ressources minérales

Les ressources minérales sont des estimations de la quantité de minerai pouvant être extraites des propriétés de la Société. L'estimation des ressources minérales est déterminée conformément à la Norme canadienne 43-101 relative à l'information concernant les projets miniers. L'estimation des ressources minérales est un processus subjectif et sa précision dépend de la quantité et de la qualité des données disponibles ainsi que des hypothèses et des jugements utilisés dans l'interprétation des modèles géologiques. La modification des hypothèses au niveau de l'estimation des ressources minérales pourrait avoir une incidence, entre autres sur la valeur nette comptable des immobilisations corporelles, sur la provision liée à la restauration et sur la charge d'amortissement et épuisement.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income Taxes and Deferred Taxes (continued)

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity

Segment Disclosures

The Company currently operates in the following sector, which is the acquisition, the exploration, the evaluation of mining properties, and the exploitation of a mine. All of the Company's activities are conducted in Canada.

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements requires management to use good judgment and to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision of accounting estimates is recognized

Key sources of uncertainty for estimations

a) Mineral Resource Estimates

Mineral resources are estimates of the amount of product that can be extracted from the Company's properties. The estimation of the mineral resources is determined in accordance with the National Instrument 43-101, «Standard of Disclosure for Mineral Project». Such estimation is a subjective process, and the accuracy of any mineral resources estimate is a function of the quantity and quality of available data and of the assumptions made and judgments used in geological models interpretation. Change in estimates and assumptions about mineral resources could have an impact on the net carrying amount of property, plant and equipment, decommissioning provisions and amortization and depletion.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

b) Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales. À la suite des analyses effectuées au cours de l'exercice 2015, la Société a déprécié la propriété Jonpol et les frais de prospection et d'évaluation s'y rapportant pour un montant de 725 184 \$. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2016.

c) Dépréciation des immobilisations corporelles

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

En évaluant la dépréciation, La direction estime la valeur recouvrable de chaque actif en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs et utilise un taux d'intérêt pour les actualiser. L'incertitude relative aux estimations est liée aux hypothèses relativement aux résultats d'exploitation futurs ainsi qu'à la détermination d'un taux d'actualisation approprié. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au cours des exercices se terminant au 30 juin 2016 et 2015.

d) Valeur nette de réalisation des stocks

Pour déterminer la valeur nette de réalisation des stocks de lingots d'or et d'argent et de minerai, la Société estime des prix de ventes futures des métaux, les prévisions quant à la production, les teneurs et les taux de récupération réalisés, les délais de traitement et les coûts futurs liés à la conversion des stocks sous une forme vendable. Au 30 juin 2016 et 2015, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée relativement aux stocks.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Key sources of uncertainty for estimations (continued)

b) Impairment of exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for impairment when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals. Based on analyses performed during the year 2015, the Company has impaired the Jonpol property and the related exploration and evaluation costs for a total of \$725,184. No impairment was recognized during the year ended June 30, 2016.

c) Impairment of Property, Plant and Equipment

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

In assessing impairment, management estimates the recoverable amount of each asset based on expected future cash flows and uses an interest rate to discount them. Estimation uncertainty relates to assumptions about future operating results and the determination of a suitable discount rate. No impairment was recognized during the years ended June 30, 2016 and 2015.

d) Net realizable value of inventory

In determining the net realizable value of gold and silver ingots and ore stockpiles, the Company estimate future metal selling prices, production forecasts, realized grades and recoveries, timing of processing, and future costs to convert the inventory into saleable form. During the year ended June 30, 2016 and 2015, no impairment was recognized related to inventory.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

e) Estimation de la durée d'utilité des actifs miniers

Les actifs miniers sont amortis selon la méthode des unités de production qui est basé sur l'estimation des ressources minérales qui seront extraites des propriétés en production. Pour les équipements mobiles et les autres équipements, la Société applique la méthode dégressive sur la durée d'utilité estimée de l'actif, qui ne peut dépasser la durée de vie estimée de la mine.

Le calcul du taux d'amortissement par unité de production pourrait être affecté dans la mesure où la production réelle diffère de la production prévue basée sur l'estimation des ressources minérales. ce qui se produit généralement lorsque des changements importants surviennent quant à l'un ou l'autre des facteurs ou hypothèses utilisés pour estimer les ressources minérales.

La direction estime la durée d'utilité des actifs miniers en fonction de la période au cours de laquelle les actifs devraient être disponibles pour utilisation. Les périodes d'amortissement et les charges d'amortissement comptabilisées des actifs miniers, ainsi que leur valeur nette recouvrable, sont affectés par l'estimation des durées d'utilités. Les estimations sont révisées au moins une fois l'an et sont mises à jour si les attentes changent en fonction de changements dans les ressources minérales, de l'usure physique, de l'obsolescence technique ou commerciale, et d'autres restrictions, juridiques ou autres, à l'utilisation. Il est possible que de tels changements puissent modifier de façon importante la durée d'utilité estimative des actifs miniers de la Société dans l'avenir, affectant ainsi l'amortissement et la valeur recouvrable nette de ces actifs.

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

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

e) Estimated useful life of mining assets

All mining assets are amortized using the units-of-production method where the mine operating plan calls for production from well-defined ore reserve over proved and probable reserves. For mobile and other equipment, the declining method is applied over the estimated useful life of the asset which does not exceed the estimated mine life.

The calculation of the units-of-production rate of amortization could be impacted to the extent that actual production in the future is different from current forecast production based on the mineral resources estimate. This would generally arise when there are significant changes in any of the factors or assumptions used in estimating ore resources.

Management estimates the useful lives of mining assets based on the period during which the assets are expected to be available for use. The amounts and timing of recorded expenses for amortization of mining assets for any period as well as their net recoverable value amounts are affected by these estimated useful lives. The estimates are reviewed at least annually and are updated if expectations change as a result of changes in the ore resources, of physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits to use. It is possible that changes in these factors may cause significant changes in the estimated useful lives of the Company's mining assets in the future, therefore affecting the amortization and net realizable value of these assets.

f) 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.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

g) Évaluation du crédit d'impôt relatif aux ressources et du crédit de droits miniers

Les crédits d'impôt relatifs aux ressources et les crédits de droits miniers pour la période courante et les périodes antérieures sont évalués au montant qu'il est prévu de recevoir des autorités fiscales en utilisant les taux d'imposition et la législation en matière de fiscalité qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'interprétation de la réglementation fiscale, de telle sorte que certaines dépenses pourraient être refusées par les autorités fiscales dans le calcul des crédits, ainsi que sur le montant et le moment du remboursement.

Le calcul de ces crédits implique nécessairement 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 relatifs aux ressources et aux crédits de droits miniers, aux actifs de prospection et d'évaluation et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

Les montants comptabilisés dans les états financiers sont basés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction de la Société tel que décrit ci-dessus. Toutefois, l'incertitude inhérente quant à l'issue finale de ces éléments signifie que la résolution éventuelle pourrait différer des estimations comptables et ainsi avoir une incidence sur la situation financière de la Société et ses flux de trésorerie. La Société fait actuellement l'objet d'une vérification par 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 d'impôt relatif aux ressources (voir note 15).

h) Rémunération et paiements fondés sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée aux membres du personnel est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Key sources of uncertainty for estimations (continued)

g) Valuation of credit related to resources and mining duties credit

The calculation of the Company's credits necessarily involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be determined with certainty until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. Differences arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to tax credits related to resources, to mining duties credits, to exploration and evaluation assets and to income tax expenses in future periods.

The calculation of the Company's credits necessarily involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be determined with certainty until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. Differences arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to tax credits related to resources, to mining duties credits, to exploration and evaluation assets and to income tax expenses in future periods.

The amounts recognized in the financial statements are derived from the Company's best estimation and management's judgment as described above. However, the inherent uncertainty regarding the outcome of these items means that eventual resolution could differ from the accounting estimates and therefore have an impact on the Company's financial position and its cash flows. The Company is currently subject to a verification by Revenu Québec relating to the eligibility of certain expenses as exploration and evaluation expenses used to calculate tax credit related to resources (see Note 15).

h) Share-based Compensation

The fair value of share purchase options granted to employees is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of estimates aim to approximate the expectations that would likely be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Jugements critiques dans l'application des méthodes comptables

a) Provisions liées à la restauration de sites miniers

La Société évalue annuellement ses provisions liées à la restauration de sites miniers. D'importantes estimations et hypothèses sont faites pour déterminer ces obligations puisque plusieurs facteurs ont une incidence sur le montant qui sera finalement payable. Ces facteurs incluent des estimations sur l'étendue et le coût des activités de restauration, les changements législatifs, les impacts environnementaux connus, l'efficacité des mesures de réparation et de restauration et les changements du taux d'actualisation. Ces incertitudes peuvent entraîner des écarts entre les charges réelles et les montants provisionnés.

En date de l'état de la situation financière, les provisions liées à la restauration de sites miniers représentent la meilleure estimation de la direction de la charge nécessaire à l'extinction des obligations actuelles

b) Date de début de la production commerciale

La société a évalué le degré d'avancement de chaque projet d'exploration avancée pour déterminer le moment où celui-ci devient en production commerciale. La Société considère un ensemble de critères pour déterminer si la mine est en production commerciale entraînant le reclassement d'actif de prospection et d'évaluation à mine. Les principaux critères utilisés sont les suivants :

- La capacité et continuité de production atteinte;
- La teneur récupérée;
- Le degré d'avancement des travaux de développement.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Critical judgments in applying accounting policies

a) Decommissioning provisions for mining sites

The Company assesses its decommissioning provisions for mining sites annually. Determining these obligations requires significant estimates and assumptions due to the numerous factors that affect the amount ultimately payable. Such factors include estimate of the scope and cost of restoration activities, legislative amendments, known environmental impacts, the effectiveness of maintenance and restoration measures and changes in the discount rate. These uncertainties may lead to differences between the actual expense and the allowance.

At the date of the statement of financial position, decommissioning provisions for mining sites represent management's best estimate of the charge that will result when the actual obligations are terminated.

b) Start of commercial production

Management assesses the stage of completion of each advanced exploration project to determine when it begins commercial production. The Company considers a number of criteria to determine when a mine enters into commercial production, thereby resulting in reclassification from exploration and evaluation assets to mine. The following criteria are used:

- Production capacity and continuity achieved;
- Recovered grade;
- Stage of completion of development work.

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015**

(in Canadian dollars)

4- ACQUISITIONS

Le 17 juin 2016, la Société a acquis en vertu d'une convention d'achat d'actifs la propriété minière Géant Dormant situé à 150 KM au nord de Val-d'Or de la firme Samson Bélair/Deloitte & Touche Inc. («Deloitte») agissant à titre de séquestre judiciaire aux actifs de Mines Aurbec Inc. Le prix d'acquisition des actifs s'est élevé à 2 548 727 \$. Dans le cadre de la transaction, Deloitte a également obtenu une redevance de 5 \$ sur les premiers 350 000 tonnes de minerai extrait de la mine Géant Dormant. Les actifs miniers acquis incluent les baux miniers de la propriété Géant Dormant, les claims de plusieurs propriétés minières, l'ensemble des bâtiments et structures érigés sur la propriété comprenant principalement l'usine de traitement et le parc à résidus miniers adjacent ainsi que les infrastructures sous-terraines de l'ancienne mine Géant Dormant. La Société assumera suivant les conditions de la convention le passif rattaché au plan de restauration de la propriété, et se verra transférer les droits quant au dépôt détenu par le Ministère de l'Énergie et des Ressources Naturelles en lien avec ce plan.

L'usine de traitement acquise lors de l'opération a une capacité de traitement entre 700 et 750 tonnes de minerai par jour, soit environ 250 000 tonnes par année. Cette capacité permettra à la Société de traiter le minerai extrait de la mine Elder.

L'acquisition, a été comptabilisée par la Société à titre de regroupement d'entreprises.

Le tableau suivant présente la répartition du prix d'acquisition entre les actifs acquis et les passifs repris, d'après les estimations de la juste valeur par la direction

Juste valeur de la contrepartie transférée :

	\$
Encaisse	<u>2 548 727</u>
Prix d'acquisition total à répartir	<u>2 548 727</u>

Juste valeur des actifs acquis et passifs repris :

Propriétés minières (Discovery et Flordin)	1
Bâtiments et terrains	500 000
Usine de traitement et équipement de production	3 174 909
Stocks	300 000
Dépôt au Ministère de l'Énergie et des Ressources	4 027 817
Provision liée à la restauration	<u>(5 454 000)</u>
Actifs nets acquis	<u>2 548 727</u>

4- ACQUISITIONS

On June 17, 2016, the Company acquired the Sleeping Giant property located 150 Km north of Val-d'Or from Samson Belair/Deloitte & Touche («Deloitte») acting as court appointed receiver of the assets of Aurbec Mines Inc. The consideration for the acquisition of the Sleeping Giant property's assets was \$2,548,727. In connection with the transaction, Deloitte also obtained a \$5 royalty per ton on the first 350,000 tonnes of ore extracted from the Sleeping Giant mine. The assets acquired by the Company include the mining leases of the Sleeping Giant property, and the claims of several mining properties, all the buildings and structures erected on the property consisting mainly of the milling complex and tailings facility as well as underground structures of the past-producing Sleeping Giant mine. The Company also assumed all reclamation liabilities associated with the property restoration plan and a deposit held by the Québec Ministry of Energy and Natural Resources already paid pursuant to this plan.

The production capacity of the mill facility acquired is between 700 to 750 tonnes of ore per day, representing about 250,000 tonnes per year. This capacity will allow the Company to process the Elder mine production.

The acquisition was accounted for as a business combination by the Company.

The following table sets out the allocation of the purchase price to assets acquired and liabilities assumed, based on management's best estimates of fair value:

Fair value of consideration transferred :

Cash
Total purchase price to allocate

Fair value of assets acquired and liabilities assumed :

Mining properties (Discovery and Flordin)
Buildings and lands
Mill facility and production equipment
Inventory
Québec Ministry of Energy and Natural Resources deposit
Decommissioning provision
Net assets acquired

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

5- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE	2016	2015	
	\$	\$	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Net change in non-cash operating working capital items:
Taxes à recevoir	(83 539)	(107 493)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	(733)	(21 938)	Prepaid expenses
Autres débiteurs	1 874	(76 327)	Other receivables
Stocks	(3 663 835)	-	Inventory
Créditeurs et charges à payer	967 181	99 888	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer	185 000	-	Income taxes payable
	<u>(2 594 052)</u>	<u>(105 870)</u>	
Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :			Items not affecting cash and cash equivalents :
	2016	2015	
	\$	\$	
Crédit d'impôt relatif aux ressources comptabilisés en diminution des actifs de prospection et d'évaluation	21 000	-	Tax credit related to resources accounted for in exploration and evaluation assets
Amortissement des équipements imputés aux actifs de prospection et d'évaluation	81 543	178 623	Amortization of equipment accounted for in exploration and evaluation assets
Transferts du projet Elder dans les immobilisations corporelles	7 553 388	-	Transfer from Elder's project into Property, Plant and Equipment
Ajustement de crédits d'impôts	-	40 969	Tax credits adjustment
Options à des courtiers et à des intermédiaires octroyées	-	1 179	Brokers and intermediaries options granted
Stocks de lingots d'or et d'argent imputés en diminution des actifs de prospection et d'évaluation	-	778 740	Gold and silver ingots in inventory, accounted for in reduction of exploration and evaluation assets
Coût de la provision pour restauration du site de la mine Géant Dormant imputé aux immobilisations corporelles	1 426 183	-	Decommissioning provision costs for the Sleeping Giant site accounted for as Property, Plant and Equipment
Coût de la provision pour restauration du site de la mine Elder imputé aux immobilisations corporelles	207 439	-	Decommissioning provision costs for the Elder mine site accounted for as Property, Plant and Equipment
6- STOCKS	2016	2015	6- INVENTORY
	\$	\$	
Lingots d'or et d'argent	1 551 107	778 740	Gold and silver ingots
Minerai	1 623 738	-	Ore stock piles
Fournitures	488 990	-	Mine supplies
	<u>3 663 835</u>	<u>778 740</u>	

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015**

(in Canadian dollars)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site

	Équipement de l'usine de traitement / Equipment for the mill	Usine de traitement d'eau / Water treatment plant	Dépenses encourues pour le parc à résidus / Expenses incurred for the tailings pond	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost				
Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014	2 702 476	76 628	40 728	2 819 832
Acquisitions 2015	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	2 702 476	76 628	40 728	2 819 832
Acquisitions 2016	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	2 702 476	76 628	40 728	2 819 832
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization				
Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014	-	-	-	-
Amortissement / Amortization	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	-	-	-	-
Amortissement / Amortization	-	-	-	-
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	-	-	-	-
Valeur nette comptable / Net Book Value				
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	2 702 476	76 628	40 728	2 819 832
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	2 702 476	76 628	40 728	2 819 832

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)
7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)
Site mine Elder / Elder Mine Site

	Total (suite) / (continued)	Terrains / Lands	Véhicule / Vehicle	Mobilier et équipement / Furniture and equipment	Mine Elder / Elder Mine (1)	Bâtiment / Building	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost							
Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014	2 819 832	37 263	61 920	1 122 177	-	-	4 041 192
Acquisitions 2015	-	-	-	160 624	-	-	160 624
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	2 819 832	37 263	61 920	1 282 801	-	-	4 201 816
Acquisitions 2016	-	-	-	169 193	7 760 977	3 400	7 933 570
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	2 819 832	37 263	61 920	1 451 994	7 760 977	3 400	12 135 386
Cumul des amortissements /Accumulated Amortization							
Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014	-	-	53 179	267 235	-	-	320 414
Amortissement / Amortization	-	-	2 622	184 322	-	-	186 944
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	-	-	55 801	451 557	-	-	507 358
Amortissement / Amortization	-	-	1 836	180 264	205 247	68	387 415
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	-	-	57 637	631 821	205 247	68	894 773
Valeur nette comptable / Net Book Value							
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	2 819 832	37 263	6 119	831 244	-	-	3 694 458
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	2 819 832	37 263	4 283	820 173	7 555 730	3 332	11 240 613

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)
7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site

	Total (suite) / (continued)	Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	Bâtiment / building	Terrains / Lands	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost						
Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014	4 041 192	-	-	-	-	4 041 192
Acquisitions 2015	160 624	-	-	-	-	160 624
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	4 201 816	-	-	-	-	4 201 816
Acquisitions 2016	7 933 570	20 909	-	-	-	7 954 479
Acquisitions Géant Dormant / Sleeping Giant acquisition	-	-	3 174 909	481 000	19 000	3 674 909
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	12 135 386	20 909	3 174 909	481 000	19 000	15 831 204
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization						
Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014	320 414	-	-	-	-	320 414
Amortissement / Amortization	186 944	-	-	-	-	186 944
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	507 358	-	-	-	-	507 358
Amortissement / Amortization	387 415	-	-	-	-	387 415
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	894 773	-	-	-	-	894 773
Valeur nette comptable / Net Book Value						
Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	3 694 458	-	-	-	-	3 694 458
Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	11 240 613	20 909	3 174 909	481 000	19 000	14 936 431

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015**

(in Canadian dollars)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

(1) La Société a déclaré que la mine Elder avait atteint le stade de production commerciale le 1^{er} janvier 2016. Les propriétés minières et les frais de prospection et d'évaluation s'y rapportant ont été transférés aux immobilisations corporelles le 1^{er} janvier 2016. Suivant l'atteinte de la phase de production, les revenus et dépenses de la mine Elder ont été inclus à l'état du résultat global.

	<u>2016</u>
	\$
Solde au début	-
Transfert de propriété Tagami/Elder	217 771
Transfert de frais de prospection et d'évaluation du projet Elder	<u>7 335 617</u>
Solde à la fin de la mine Elder en production	<u>7 553 388</u>

Avant le transfert aux immobilisations corporelles, un test de dépréciation a été réalisé sur les actifs à la date du reclassement. La juste valeur des actifs compris dans l'unité génératrice de trésorerie de mine Elder a été estimée en utilisant la méthode du revenu en estimant les flux de trésorerie futurs prévus qui seront générés par la vente d'or au cours des cinq prochaines années.

Les hypothèses importantes utilisées comprennent le prix futur de l'or (entre USD 1 199 \$ et 1 337 \$), le taux de change (allant de 1,31 à 1,33) et le taux d'actualisation utilisé (8 %). Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 1^{er} janvier 2016.

7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

(1) The Company declared that commercial production was reached at the Elder Mine on January 1st, 2016. Mining properties and exploration and evaluation expenses related to the mine were transfer in property, plant and equipment on January 1st, 2016. After reaching the commercial production, the revenues and expenses of Elder mine were included in the statement of comprehensive income (loss).

	<u>2015</u>	
	\$	
	-	Balance, beginning of period
	-	Transfer of Tagami/Elder property
	-	Transfer of exploration and evaluation expenses of Elder project
	-	Balance, end of period of Elder mine in production

Before the transfer to property, plant and equipment, the assets were tested for impairment at the reclassification date. The fair value of the assets included in the cash-generating unit of Elder mine were estimated using the income approach in estimating the future expected cash flows to generated by the sale of gold for a period of five years.

Significant assumptions used include the future price of gold (between USD \$1,199 and \$1,337), the foreign currency rate (ranging from 1.31 to 1.33), and the discount rate used (8%). No Impairment was accounted on January 1st, 2016.

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	2016	2015	
	\$	\$	
Propriétés minières	1 893 949	2 093 639	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	5 129 935	14 942 101	Exploration and evaluation expenses
	<u>7 023 884</u>	<u>17 035 740</u>	

Propriétés minières / Mining properties

	Canton Township	Solde au 30 juin 2015 Balance as at June 30, 2015	Augmentation Addition 2016	Transfert Transfer	Solde au 30 juin 2016 Balance as at June 30, 2016
		\$	\$	\$	\$
Propriétés au Québec / Properties in Quebec					
Abcourt-Barvue (100 %)	Barraute	196 324	15 439	-	211 763
Vendôme (100 %)	Fiedmont- Barraute	91 462	1 193	-	92 655
Redevance sur la propriété Beauchastel / Royalty on Beauchastel property		100	-	-	100
Mackenzie (100 %)	Mackenzie	1	-	-	1
Aldermac (100 %)	Beauchastel	1 564 856	334	-	1 565 190
Jonpol (100 %)	Dalquier	1	-	-	1
Tagami et Elder (100 %) (1)	Duprat - Beauchastel	217 771	-	(217 771)	-
Autres (% variable)	Veza	23 124	1 114	-	24 238
Discovery - Flordin (2)	Glandelet - Chaste	1	1	-	1
		<u>2 093 639</u>	<u>18 081</u>	<u>(217 771)</u>	<u>1 893 949</u>

(1) Le premier janvier 2016, la Société a déclaré que la mine Elder avait atteint le stade de production commerciale. Les propriétés minières et les frais de prospection et d'évaluation s'y rapportant ont été transférés aux immobilisations corporelles (voir note 7)

(2) Voir note 4

(1) On January 1, 2016, the Company declared that the Elder mine had reached commercial production. Mining properties and exploration and evaluation expenses related to the mine were transferred in property, plant and equipment (see note 7).

(2) See note 4

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Propriétés minières (suite) / Mining properties (continued)**

	Canton Township	Solde au 30 juin 2014 Balance as at June 30, \$	Augmentation Addition 2015 \$	Dépréciation Impairment \$	Solde au 30 juin 2015 Balance as at June 30, 2015 \$
Propriétés au Québec / Properties in Quebec					
Abcourt-Barvue (100 %)	Barraute	185 952	10 372	-	196 324
Vendôme (100 %)	Fiedmont- Barraute	90 567	895	-	91 462
Redevance sur la propriété Beauchastel / Royalty on Beauchastel property		100	-	-	100
Mackenzie (100 %)	Mackenzie	1	-	-	1
Aldermac (100 %)	Beauchastel	1 564 415	441	-	1 564 856
Jonpol (100 %)	Dalquier	56 662	-	(56 661)	1
Tagami et Elder (100 %)	Duprat - Beauchastel	214 948	2 823	-	217 771
Autres (% variable)	Veza	22 958	166	-	23 124
		<u>2 135 603</u>	<u>14 697</u>	<u>(56 661)</u>	<u>2 093 639</u>

MINES ABCOURT INC.
ABCOURT MINES INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015
JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)
8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

(continued)

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

	Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	Augmentation / Addition 2016	Crédit d'impôt relatif aux ressources / Tax credit related to resources	Transfert / Transfer	Lingots d'or et d'argent / Gold and silver ingots	Solde au 30 juin 2016 Balance as at June 30, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abcourt-Barvue, Qc	3 874 302	369 885	(21 000)	-	-	4 223 187
Vendôme, Qc	203 841	335	-	-	-	204 176
Elder, Qc (1)	10 187 243	9 581 435	-	(7 335 617)	(12 433 061)	-
Aldermac, Qc	676 715	25 857	-	-	-	702 572
	<u>14 942 101</u>	<u>9 977 512</u>	<u>(21 000)</u>	<u>(7 335 617)</u>	<u>(12 433 061)</u>	<u>5 129 935</u>

(1) Des redevances de 1 % et 2 % sont payables sur le projet Elder et sont comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation. La redevance de 2 % est payée à une société liée (voir note 18). / Royalties of 1% and 2% are payable on the Elder project and are recorded in exploration and evaluation expenses. The 2% royalty is paid to a related company (see Note 18).

	Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014	Augmentation / Addition 2015	Ajustement de crédits d'impôts / Tax credits adjustment	Dépréciation / Impairment	Lingots d'or et d'argent / Gold and silver ingots	Solde au 30 juin 2015 Balance as at June 30, 2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Abcourt-Barvue, Qc	3 710 381	163 921	-	-	-	3 874 302
Vendôme, Qc	201 786	2 055	-	-	-	203 841
Elder, Qc (1)	8 619 574	14 826 393	40 969	-	(13 299 693)	10 187 243
Aldermac, Qc	616 787	59 928	-	-	-	676 715
Jonpol, Qc	667 609	914	-	(668 523)	-	-
	<u>13 816 137</u>	<u>15 053 211</u>	<u>40 969</u>	<u>(668 523)</u>	<u>(13 299 693)</u>	<u>14 942 101</u>

(1) Des redevances de 1 % et 2 % sont payables sur le projet Elder et sont comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation. La redevance de 2 % est payée à une société liée (voir note 18). / Royalties of 1% and 2% are payable on the Elder project and are recorded in exploration and evaluation expenses. The 2% royalty is paid to a related company (see Note 18).

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015**

(in Canadian dollars)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)**

Pour les exercices clos les 30 juin 2016 et 2015, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the years ended June 30, 2016 and 2015, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2016	2015	
	\$	\$	
Travaux en surface :			Works at surface :
Forage	192 842	122 460	Drilling
Analyses	18 419	9 410	Assays
Électricité et téléphone	15 388	19 282	Electricity and phone
Assurances, taxes et permis	9 226	(903)	Insurance, taxes and permits
Honoraires et dépenses d'ingénieurs	127 522	80 734	Fees and engineers expenses
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>32 680</u>	<u>27 567</u>	General exploration and evaluation expenses
Sous-total	<u>396 077</u>	<u>258 550</u>	Subtotal
Travaux sous terre :			Underground works:
Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder (1)	9 150 179	14 241 472	Exploration and evaluation expenses of Elder project (1)
Redevances	349 713	374 566	Royalties
Amortissement de l'équipement	81 543	178 623	Amortization of equipment
Lingots d'or et d'argent	<u>(12 433 061)</u>	<u>(13 299 693)</u>	Gold and silver ingots
Sous-total	<u>(2 851 626)</u>	<u>1 494 968</u>	Subtotal
Augmentation (diminution) des frais de prospection et d'évaluation (en surface et sous terre)	(2 455 549)	1 753 518	Increase (decrease) of exploration and evaluation expenses (at surface and underground)
Ajustement de crédits d'impôts	-	40 969	Tax credits adjustment
Dépréciation	-	(668 523)	Impairment
Crédit d'impôt relatif aux ressources	(21 000)	-	Tax credit related to resources
Transfert aux immobilisations corporelle: de la mine Elder (2)	(7 335 617)	-	Transfer in property, plant and equipment Elder Mine (2)
Solde au début	<u>14 942 101</u>	<u>13 816 137</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>5 129 935</u>	<u>14 942 101</u>	Balance, end of year

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)**

(1) Les frais de prospection et d'évaluation du projet Elder se détaillent comme suit : / Exploration and evaluation expenses of Elder project are as follow :

	2016	2015	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder :			Exploration and evaluation expenses of Elder project :
Salaires et charges sociales	3 883 810	6 239 043	Salaries and fringe benefits
Honoraires de consultants (ingénieurs, techniciens et autres)	508 976	943 843	Engineering, technicians and other fees
Analyses	88 636	173 263	Assays
Fournitures de forage et de soutènement	574 043	843 090	Drilling and support supplies
Achats et fournitures	514 895	746 054	Mining goods and supplies
Énergie et explosifs	630 235	1 012 165	Energy and explosives
Entretien et réparations	275 215	500 070	Maintenance and repairs
Forage	-	26 842	Drilling
Transport de minerai, usinage et raffinage	2 593 437	3 611 012	Transportation of mineral, milling and refining
Autres frais	<u>80 932</u>	<u>146 090</u>	Other expenses
Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder	<u><u>9 150 179</u></u>	<u><u>14 241 472</u></u>	Exploration and evaluation expenses of Elder project

(2) Suite à l'atteinte de la production commerciale le 1er janvier 2016 (voir note 7). / Upon reaching commercial production as at January 1st, 2016 (see note 7).

9- CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER**9- ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES**

	2016	2015	
	\$	\$	
Comptes fournisseurs	1 027 310	600 962	Accounts payable
Redevances à payer	603 320	311 101	Royalties payable
Salaires et vacances à payer	381 325	241 753	Salaries and holidays payable
Sommes dues aux gouvernements	<u>263 486</u>	<u>154 444</u>	Due to governments
	<u><u>2 275 441</u></u>	<u><u>1 308 260</u></u>	

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

10- AUTRE PASSIF**10- OTHER LIABILITY**

	2016		2015	
	\$		\$	
Solde au début	36 594	-		Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	74 018	220 985		Increase of the year
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(78 364)</u>	<u>(184 391)</u>		Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>32 248</u>	<u>36 594</u>		Balance, end of year

Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accréditifs. / Other liability results from the sale of tax deductions to investors following flow-through share financings.

11- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIER**11- DECOMMISSIONING PROVISIONS FOR MINING SITES**

	2016		2015	
	\$		\$	
Solde au début	252 646	229 678		Balance, beginning of year
Révision des estimations (1)	207 439	-		Changes to estimates (1)
Provision liée aux actifs de Géant Dormant (2)	5 454 000	-		Provision related to the Sleeping Giant assets (2)
Charge de désactualisation	<u>25 265</u>	<u>22 968</u>		Accretion expense
Solde à la fin	<u>5 939 350</u>	<u>252 646</u>		Balance, end of year

(1) Au moment de sa comptabilisation au cours de l'exercice clos le 30 juin 2013, le montant de l'obligation s'élevait à 480 670 \$ et représentait l'estimation des coûts futurs de restauration du site minier Elder. Le taux utilisé pour déterminer la valeur future de l'obligation est de 1,2 % (1,2 % en 2015), tandis que le taux utilisé pour refléter la valeur actuelle de la provision est de 1,12 % (10 % en 2015). La révision à la baisse du taux d'actualisation a donné lieu à un ajustement de la provision d'un montant de 207 439 \$.

(1) At the time of its recognition, during the year ended June 30, 2013, the obligation amounted to \$480,670 and represented the estimated future restoration costs of the Elder mining site. The rate used to determine the future value is 1.2% (1.2% in 2015), while the rate reflecting the current market assessments used to determine the actual value is 1.12% (10% in 2015). The downward revision of the discount rate resulted in an adjustment to the provision in the amount of \$207,439.

(2) Selon l'entente d'acquisition des actifs de la mine Géant Dormant, la Société doit assumer l'obligation rattachée à la restauration du site conformément au plan de restauration de 2013 accepté par le Ministère de l'Énergie et des Ressources Naturelles. Les coûts futurs de restauration du site de la mine Géant Dormant ont été estimés à 5 370 214 \$. Le taux utilisé pour déterminer la valeur future de l'obligation est de 1,2 %, tandis que le taux utilisé pour refléter la valeur actuelle de la provision est de 0,55 %.

(2) Under the assets purchased agreement of the Sleeping Giant mine, the Company assumed the asset retirement obligation in accordance with the 2013 restoration plan accepted by the Québec Ministry of Energy and Natural Resources. The future costs of restoration of the Sleeping Giant mine were estimated at \$5,370,214. The rate used to determine the future value is 1.2 %, while the rate reflecting the current market assessments used to determine the actual value is 0.55%.

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015****JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

12- CAPITAL SOCIAL**12- CAPITAL STOCK**

Autorisé

Authorized

Nombre illimité d'actions privilégiées, sans valeur nominale, pouvant être émises en une ou plusieurs séries dont les droits, privilèges, restrictions et conditions seront fixés par le conseil d'administration (aucune en circulation).

Unlimited number of preferred shares without par value which may be issued in one or more series; the privileges, rights, conditions and restrictions will be determined by the Board of Directors (none outstanding).

Nombre illimité d'actions subalternes de catégorie «A», sans valeur nominale, sans droit de vote (aucune en circulation).

Unlimited number of subordinate class "A" shares, without par value, non-voting (none outstanding).

Nombre illimité d'actions de catégorie «B», sans valeur nominale, avec droit de vote.

Unlimited number of class "B" shares, without par value, voting.

Les mouvements dans le capital social de catégorie «B» de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company class "B" capital stock were as follows:

	2016		2015		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	220 655 219	38 082 322	182 332 419	36 024 060	Balance, beginning of year
Payées en argent (1)	14 464 000	679 416	22 323 000	1 271 752	Paid in cash (1)
Financement accréditif (2)	4 934 500	222 052	15 999 800	786 510	Flow-through shares(2)
Exercice de bons de souscription (3)	7 027 000	534 433	-	-	Warrants exercised (3)
Solde à la fin	<u>247 080 719</u>	<u>39 518 223</u>	<u>220 655 219</u>	<u>38 082 322</u>	Balance, end of year

Au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015, la totalité des actions émises et entièrement libérée.

As at June 30, 2016 and as at June 30, 2015, shares are issued and fully paid.

(1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 43 784 \$ (86 218 \$ en 2015).

(1) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$43,784 (\$86,218 in 2015).

(2) La valeur du financement accréditif est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 74 018 \$ (220 985 \$ en 2015).

(2) Value of flow-through shares is presented net of premium related to the sale of tax deductions amounting to \$74,018 (\$220,985 in 2015).

(3) La valeur des actions émises lors de l'exercice des bons de souscription est présentée en augmentation d'un montant de 42 543 \$ représentant la juste valeur des bons de souscription exercés.

(3) Value of capital stock issued from the exercise of warrants include an amount of \$42,543 which represent the fair value of the warrants exercised.

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015**

(in Canadian dollars)

12- CAPITAL SOCIAL (suite)**Exercice clos le 30 juin 2016**

En décembre 2015, la Société a conclu un placement privé composé de 14 464 000 unités au prix de 0,05 \$ l'unité. Chaque unité était composée d'une action de catégorie « B » et de un demi bon de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,07 \$ pour une période de 12 mois. Le produit brut de ce placement de 723 200 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 43 784 \$.

En décembre 2015, la Société a conclu un placement privé accréditif émettant 4 934 500 actions accréditives à 0,06 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 296 070 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accréditives de 74 018 \$.

En mai 2016, 7 027 000 bons de souscription, émis lors du placement privé de décembre 2015 au prix de 0,07 \$, ont été exercés pour un montant total de 491 890 \$. Un montant de 42 543 \$ représentant la juste valeur des bons de souscription exercés a été comptabilisée en augmentation du capital-social.

Exercice clos le 30 juin 2015

En juillet 2014, la Société a conclu un placement privé composé de 12 091 unités au prix de 70 \$ l'unité. Chaque unité était composée de 1 000 actions de catégorie « B » et de 500 bons de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,10 \$ pour une période de 12 mois. Le produit brut de ce placement de 846 370 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 57 260 \$.

En juillet 2014, la Société a conclu un placement privé composé de 1 900 300 actions accréditives à 0,085 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 161 525 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accréditives de 9 500 \$.

En décembre 2014, la Société a aussi conclu un placement privé composé de 11 789 833 actions accréditives à 0,06 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 707 390 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accréditives de 176 840 \$.

De plus, en décembre 2014, la société a conclu un placement privé de 2 309 667 actions accréditives à 0,06 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 138 580 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accréditives de 34 645 \$.

En janvier 2015, la Société a conclu un placement privé de 10 232 000 unités à 0,05 \$ l'unité. Chaque unité comprend une action de catégorie « B » et un demi-bon de souscription. Un bon entier permet au détenteur de souscrire à une action à 0,07 \$ pour une période de 12 mois. Le produit brut de ce placement de 511 600 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 28 958 \$.

12- CAPITAL STOCK (continued)**Year ended June 30, 2016**

In December 2015, the Company closed a private placement constituted of 14,464,000 units at a price of \$0.05 per unit. Each unit consists of one class « B » share and half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.07 over a 12 month period. The total gross proceeds of \$723,200 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$43,784.

In December 2015, the Company closed a flow-through private placement of 4,934,500 flow-through shares at \$0.06 per share. The total gross proceeds of \$296,070 was presented net of a premium on flow-through shares of \$74,018.

In May 2016, 7,027,000 warrants, issued in the December 2015 private placement at a price of \$0.07, were exercised for a total proceed of \$491,890. An amount of \$42,543 representing the fair value of those warrants was accounted for as capital stock.

Year ended June 30, 2015

In July 2014, the Company closed a private placement constituted of 12,091 units at a price of \$70 per unit. Each unit consists of 1,000 class « B » shares and 500 warrants, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a 12 month period. The total gross proceeds of \$846,370 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$57,260.

In July 2014, the Company closed a private placement constituted of 1,900,300 flow-through shares at \$0.085 per share. The total gross proceeds of \$161,525 was presented net of a premium on flow-through shares of \$9,500.

In December 2014, the Company also closed a private placement constituted of 11,789,833 flow-through shares at \$0.06 per share. The total gross proceeds of \$707,390 was presented net of a premium on flow-through shares of \$176,840.

In addition, in December 2014, the Company closed a private placement constituted of 2,309,667 flow-through shares at \$0.06 per share. The total gross proceeds of \$138,580 was presented net of a premium on flow-through shares of \$34,645.

In January 2015, the Company closed a private placement constituted of 10,232,000 units at price of \$0.05 per unit. Each unit consists of one class « B » share and one-half warrant, each whole warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.07 over a 12 month period. The total gross proceeds of \$511,600 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$28,958.

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions de la Société. Il a été initialement adopté en octobre 1996 et approuvé par les actionnaires de la Société le 1^{er} décembre 1997, et a par la suite été modifié à quelques reprises avec l'approbation des actionnaires, en décembre 2001 et en décembre 2012. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par le conseil d'administration. Le prix d'exercice ne peut être plus bas que le cours des actions à la date de l'octroi.

Le régime stipule que le nombre maximal d'actions du capital de la Société qui pourrait être réservé pour émission en vertu du régime est égal à 14 500 000 actions de la Société. Le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions en circulation à la date d'attribution et le nombre maximal d'actions réservées pour attribution à une personne responsable des relations avec les investisseurs, à un consultant ou un fournisseur ne peut dépasser 2 % des actions en circulation à la date d'attribution.

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Cependant, les options octroyées à des personnes responsables des relations avec les investisseurs seront acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard cinq ans après avoir été octroyées.

Au cours de l'exercice précédent, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,51 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,06 \$, prix de levée des options à la date de l'octroi de 0,07 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 68 %.

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a stock option plan (the " plan ") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Company, share purchase options to acquire shares in such numbers, for such terms and at such exercise price as may be determined by the Board of Directors. It was originally adopted in October 1996 and approved by shareholders of the Company on December 1st, 1997, and has subsequently been modified several times with the approval of shareholders in December 2001 and December 2012. The exercise price cannot be lower than the market price of the shares at the time of grant.

The plan provides that the maximum number of shares in the capital of the Company that can be reserved for issuance under the plan shall be equal to 14,500,000 shares. The maximum number of shares that can be reserved for issuance of option to any one person may not exceed 5% of the outstanding shares at the time of grant and the maximum number of shares which may be reserved for issuance to an investor relations representative, a consultant or a supplier may not exceed 2% of the outstanding shares at the time of grant.

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. However, the options granted to investor relations representatives will be acquired at a rate of 25% per quarter. These options will expire no later than five years after being granted.

During the previous year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 5 years, risk-free interest rate of 1.51 %, share price at the time of grant of \$0.06, exercise option price at the time of grant of \$0.07, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 68%.

MINES ABCOURT INC.
ABCOURT MINES INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015
JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company share purchase options were as follows :

Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

	2016		2015		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	9 250 000	0,11	10 500 000	0,115	Balance, beginning of year
Octroyées	-	-	200 000	0,07	Granted
Annulées et expirées	(8 450 000)	0,12	(1 450 000)	0,11	Cancelled and expired
En circulation et exercçables à la fin	<u>800 000</u>	0,09	<u>9 250 000</u>	0,11	Outstanding and exercisable, end of year
		2016	2015		
		\$	\$		
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées		-	0,032	Weighted average fair value of options granted	

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

The following tables summarize the information related to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 30 juin 2016 Options Outstanding as at June 30, 2016	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
300 000	1,4 an / year	0,10
300 000	2,7 an / year	0,10
<u>200 000</u>	3,3 an / year	0,07
<u>800 000</u>		

MINES ABCOURT INC.

ABCOURT MINES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)

Options en circulation au 30 juin 2015 Options Outstanding as at June 30, 2015	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
7 200 000	1 an / year	0,12
1 250 000	0,2 an / year	0,10
300 000	2,4 ans / years	0,10
300 000	3,7 ans / years	0,10
<u>200 000</u>	4.3 ans / years	0,07
<u>9 250 000</u>		

Bons de souscription

Au cours de l'exercice, la Société a octroyé des bons de souscription à des investisseurs dans le cadre de placements privés. La juste valeur de ces bons de souscription a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 1 an (1 an en 2015), taux d'intérêt sans risque de 0,44 % (1 % en 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,05 \$ (0,06 \$ en 2015), prix de levée des bons de 0,07 \$ (0,09 \$ en 2015), dividende prévu de 0 % (0 % en 2015) et volatilité prévue de 68 % (58 % en 2015).

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit:

Warrants

During the year, the Company granted warrants to investors through private placements. The fair value of warrants was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following weighted average assumptions: estimated duration of 1 year (1 year in 2015), risk-free interest rate of 0.44% (1% in 2015), share price at the time of grant of \$0.05 (\$0.06 in 2015), exercise warrants price of \$0.07 (\$0.09 in 2015), dividend yield of 0% (0% in 2015) and expected volatility rate of 68% (58% in 2015).

Changes in Company warrants were as follows:

	2016		2015		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	11 161 500	0,09	6 731 000	0,11	Balance, beginning of year
Octroyés	7 232 000	0,07	11 161 500	0,09	Granted
Exercés	(7 027 000)	0,07	-	-	Exercised
Expirés	<u>(11 161 500)</u>	0,09	<u>(6 731 000)</u>	0,11	Expired
En circulation et exerçables à la fin	<u>205 000</u>	0,07	<u>11 161 500</u>	0,09	Outstanding and exercisable, end of year

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Bons de souscription (suite)****Warrants (suite)**

	2016	2015	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés	0,006	0,01	Weighted average fair value of warrants granted

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription.

The following tables summarize the information related to the warrants.

Bons de souscription en circulation au 30 juin 2016 Warrants Outstanding as at June 30, 2016	Prix de levée Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
<u>205 000</u>	0,07	Janvier 2017 / January 2017

Bons de souscription en circulation au 30 juin 2015 Warrants Outstanding as at June 30, 2015	Prix de levée Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
6 045 500	0,10	Juillet 2015 / July 2015
<u>5 116 000</u>	0,07	Janvier 2016 / January 2016
<u>11 161 500</u>		

Options à des courtiers et à des intermédiaires**Options to brokers and intermediaries**

Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2015, la Société a octroyé des options à des courtiers et à des intermédiaires dans le cadre de placements privés. La juste valeur de ces options a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 0,98 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,05 \$, prix de levée des options à la date de l'octroi de 0,08 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 61 %.

During the year ended June 30, 2015, the Company granted options to brokers and intermediaries through private placements. The fair value of options was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following weighted average assumptions: estimated duration of 1 year, risk-free interest rate of 0.98%, share price at the time of grant of \$0.05, exercise option price at the time of grant of \$0.08, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 61%.

Les mouvements dans les options à des courtiers et à des intermédiaires de la Société se détaillent comme suit:

Changes in Company brokers and intermediaries options were as follows:

MINES ABCOURT INC.
ABCOURT MINES INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015
JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
13 SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS - (continued)
Options à des courtiers et à des intermédiaires (suite) / Options to brokers and intermediaries (continued)

	2016		2015		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	589 492	0,08	-	-	Balance, beginning of year
Octroyées	-		589 492	0,08	Granted
Expirées	<u>(589 492)</u>	0,08	<u>-</u>	-	Expired
En circulation et exerçables à la fin	<u>-</u>	-	<u>589 492</u>	0,08	Outstanding and exercisable end of year

	2016	2015	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options à des courtiers et à des intermédiaires octroyées	-	0,002	Weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options à des courtiers et à des intermédiaires.

The following table summarizes the information related to brokers and intermediaries options.

Options aux courtiers et à des intermédiaires en circulation au 30 juin 2015 Brokers and Intermediaries Options Outstanding as at June 30, 2015	Prix de levée Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
<u>589 492</u>	<u>0,08</u>	Décembre 2015 / December 2015
<u>589 492</u>	0,08	

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

14- BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION	2016	2015	
	\$	\$	
Bénéfice (perte) net attribuable aux actionnaires	1 733 592	(1 013 091)	Net income (loss) attributable to shareholders
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base	230 468 623	206 169 052	Weighted average number of common shares outstanding - basic
Effet dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription	-	-	Diluted effect of share purchase options and warrants
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - dilué	<u>230 468 623</u>	<u>206 169 052</u>	Weighted average number of common shares outstanding - diluted
Bénéfice (perte) net par action de base	<u>0,01</u>	<u>(0,005)</u>	Basic earnings (loss) per share
Bénéfice (perte) net par action dilué	<u>0,01</u>	<u>(0,005)</u>	Diluted earnings (loss) per share

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Le 20 février 2015, la Société a reçu deux constats d'infraction pour le site d'Abcourt-Barvue. On reproche à la Société, premièrement d'avoir omis d'installer une valve à 3 voies à l'usine de traitement et deuxièmement, un dépassement des matières en suspension dans un canal de drainage sur le site. Des amendes totalisant un montant de 45 222 \$ ont été reçues en lien avec ces constats d'infraction et sont comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer

La Société a plaidé non coupable et de l'avis de la direction de la Société, il est peu probable que la Société ait à déboursier ce montant.

- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour Mines Abcourt inc. ou pour les investisseurs. Par le passé, la Société a respecté ses engagements en vertu des conventions d'actions accréditatives signées.

- c) La Société fait actuellement l'objet d'une vérification par 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 d'impôt relatif aux ressources pour les exercices clos les 30 juin 2012 et 2013. Advenant le rejet de l'admissibilité de certaines dépenses, la Société pourrait avoir à rembourser des crédits d'impôts déjà encaissés. À l'heure actuelle, il n'est pas possible d'évaluer le dénouement de cette vérification. Tout paiement pouvant en résulter sera comptabilisé dans l'exercice où il sera possible de l'estimer.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) On February 20, 2015, the Company received two notices of infraction for the Abcourt-Barvue site. The alleged facts are, first, not installing a tree-way valve at the water treatment plant and secondly, for exceeding the norms of suspended matter in the drainage ditch. Penalties totaling \$45,222 were received related to those notices and are accounted for in accounts payables and accrued liabilities.

The Company pleaded not guilty and in the opinion of the Company's management, it is unlikely that the Company will pay an amount in relation to above facts.

- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for Abcourt Mines Inc. or for investors. In the past, the Company has respected all its obligations under the flow-through share agreements signed.

- c) The Company is currently subject to a verification by Revenu Québec relating to the eligibility of certain expenses as exploration and evaluation expenses used to calculate tax credits related to resources for the years ended June 30, 2012 and 2013. If the admissibility of some expenses is denied, the Company may have to repay tax credits received. At this time, it is not possible to estimate the outcome of this verification. Any resulting payment will be accounted for in the year in which it will be possible to estimate the amount.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

16- ENGAGEMENTS

- a) En lien avec le plan de restauration du site minier Elder, la Société était tenu de verser au Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec les montants suivants et selon l'échéancier ci-après : 240 336 \$ avant le 22 août 2014 (paiement effectué en mars 2015); et deux autres versements de 120 168 \$ respectivement pour le 22 août 2015 (paiement effectué en septembre 2015) et le 22 août 2016 (paiement effectué en août 2016). Ces versements seront détenus en fidéicommiss pour la restauration future du site minier Elder. Les paiements de garantie seront effectués afin de se conformer au Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, en vigueur depuis le 22 août 2013. La garantie exigée maintenant par la Direction de la Restauration des sites miniers vise à couvrir l'ensemble des travaux de restauration de l'entièreté du site minier, y compris les aires d'accumulation. (voir note 11).
- b) En lien avec le plan de restauration du site minier de Géant Dormant, la Société est tenu de verser au Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec les montants suivants et selon l'échéancier ci-après : 671 277 \$ avant le 17 août 2016 (paiement effectué); et deux autres versements de 335 638 \$ respectivement pour le 17 août 2017 et 2018. Ces versements seront détenus en fidéicommiss pour la restauration future du site minier Géant Dormant. Les paiements de garantie seront effectués afin de se conformer au Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, en vigueur depuis le 22 août 2013. La garantie exigée maintenant par la Direction de la Restauration des sites miniers vise à couvrir l'ensemble des travaux de restauration de l'entièreté du site minier, y compris les aires d'accumulation (voir note 11).
- c) En janvier 2015, la Société, Auramet International LLC et la Monnaie Royale canadienne ont signé une entente en vertu de laquelle tous les métaux précieux de la Société affinés par la Monnaie Royale canadienne seront transférés au bénéfice d'Auramet International LLC, dans le cadre du processus de leur vente. Cette entente prendra fin à la première des éventualités suivantes : l'expiration ou la fin du contrat d'affinage avec la Monnaie Royale canadienne ou la réception par celle-ci d'un avis écrit de terminaison de la présente entente de la part d'Auramet International LLC.

16- COMMITMENTS

- a) In relation with the Elder mine restoration plan, the Company was required to make guarantee payments to the Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec according to the following schedule: \$240,336 by August 22, 2014 (payment made in March 2015) and two other payments of \$120,168 required respectively for August 22, 2015 (payment made in September 2015) and August 22, 2016 (payment made in August 2016). These payments will be held in trust for future restoration of the Elder mining site. Guarantee payments will be made to comply with the Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, effective as of August 22, 2013. The security now required by the Direction de la Restauration des sites miniers aims to cover all the restoration of the entire mining site, including the accumulation areas. (see note 11).
- b) In relation with the Sleeping Giant mine restoration plan, the Company is required to make guarantee payments to the Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec according to the following schedule: \$671,277 by August 17, 2016 (payment made) and two other payments of \$335,638 is required for August 17, 2017 and 2018. These payments will be held in trust for future restoration of the Sleeping Giant mining site. Guarantee payments will be made to comply with the Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, effective as of August 22, 2013. The security now required by the Direction de la Restauration des sites miniers aims to cover all the restoration of the entire mining site, including the accumulation areas (see note 11).
- c) In January 2015, the Company, Auramet International LLC and Royal Canadian Mint signed an agreement by which all Company's precious metals refined by the Royal Canadian Mint shall be transferred to Auramet International LLC, in relation to their sale process. This agreement will end upon the first of the following occurrences: the expiration or termination of the refining agreement with Royal Canadian Mint or receipt by Royal Canadian Mint of a written notification of termination of this agreement from Auramet International LLC.

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

17- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS**17- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES**

La charge d'impôt sur le résultat et d'impôts différés se compose des éléments suivants :

Income taxes and deferred taxes expenses consists of:

	2016	2015	
	\$	\$	
Impôts exigibles	185 000	-	Current taxes
Impôts différés	<u>(78 364)</u>	<u>(184 391)</u>	Deferred Taxes
	<u>106 636</u>	<u>(184 391)</u>	

Le rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat, calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la charge d'impôts sur le résultat figurant dans les états financiers se détaille comme suit :

The reconciliation of the income tax expense calculated using the combined federal and Quebec provincial statutory tax rate to the income tax expense per the financial statements is as follows:

	2016	2015	
	\$	\$	
Bénéfice (perte) avant impôts	1 840 228	(1 197 482)	Income (loss) before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,9 %	495 021	(322 122)	Income taxes at combined rate of 26.9%
Effet fiscal des différences temporaires non constatées	(205 499)	-	Temporary differences unrecognized
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	1 722	Share-based compensation
Frais d'émission d'actions déductibles	(65 223)	(139 532)	Deductible share issuance expenses
Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation	-	195 074	Impairment of exploration and evaluation assets
Pertes fiscales de l'année courante pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été reconnu	-	244 277	Current tax losses for which no deferred income tax asset was recognized
Pertes autres qu'en capital utilisées	(351 496)	-	Used non capital losses
Pertes autres qu'en capital expirées	(54 564)	-	Expired non capital losses
Déduction pour ressources	(25 585)	-	Resource allowance deduction
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	84 323	-	Tax effect of issuance of flow-through shares
Exécution des obligations liées aux financements accréditifs	(78 364)	(184 391)	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Impôts miniers	185 000	-	Mining taxes
Éléments non déductibles	<u>123 023</u>	<u>20 581</u>	Non-deductible items
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>106 636</u>	<u>(184 391)</u>	Income taxes and deferred taxes

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

17- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
(suite)**17- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES** (continued)

Les éléments importants des actifs (passifs) d'impôts différés (selon un taux combiné de 26,9 %) se détaillent comme suit :

Significant components of the deferred tax assets (liabilities) (at combined rate of 26.9%) are as follows:

	2016	2015	
	\$	\$	
Pertes reportées	2 895 426	2 478 430	Losses carried forward
Immobilisations corporelles	(1 932 639)	689 850	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	19 011	81 920	Share issuance expenses
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>1 974 471</u>	<u>(276 990)</u>	Exploration and evaluation assets
Total des actifs d'impôts différés bruts	2 956 269	2 973 210	Total gross deferred tax assets
Provision pour moins-value	<u>(2 956 269)</u>	<u>(2 973 210)</u>	Valuation allowance
Actifs d'impôts différés nets	<u>-</u>	<u>-</u>	Net deferred tax assets

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital.

The Company has accumulated non-capital losses for income tax purposes.

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

These losses will expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2029	-	577 295
2030	424 269	581 554
2031	886 271	883 075
2032	1 076 966	1 075 739
2033	890 256	890 256
2034	1 169 463	1 169 463
2035	4 452 544	2 900 371

La Société a accumulé des valeurs fiscales relatives aux immobilisations pour un montant d'environ 8 128 400 \$ au fédéral et environ 7 277 300 \$ au provincial. De plus, des valeurs fiscales relatives aux frais d'aménagement et aux frais d'exploration s'élevant à environ 11 408 000 \$ au fédéral et à environ 13 483 000 \$ au provincial sont disponibles pour le futur.

The Company has accumulated tax values for property, plant and equipment in the amount of approximately \$8,128,400 at federal and approximately \$7,277,300 at provincial. In addition, the tax values relating to mining properties costs and exploration expenses totaling approximately \$11,408,000 at federal and approximately \$13,483,000 at provincial and are available for the future.

La Société a accumulé des pertes en capital de 4 457 092 \$ à valoir contre les gains en capital futurs.

Capital losses available to reduce future capital gains amount to \$4,457,092.

L'avantage fiscal éventuel relatif à ces éléments n'a pas été comptabilisé.

The potential tax benefit in relation with those items is not recorded.

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

18- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**18- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Les tableaux suivants présentent les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

The tables below show related party transactions and balances payable for each of the Company's related party. The amounts payable are usually settled in cash.

	2016	2015	
	\$	\$	
Opérations avec une société contrôlée par le chef de la direction et président de la Société (Décochib inc.) ainsi que les opérations avec le président de la Société			Transactions with a company controlled by the Chief Executive Officer and President of the Company (Décochib inc.) and transactions with the President of the Company
Honoraires inclus dans les frais de prospection et d'évaluation et dans les frais administratifs :			Fees included in exploration and evaluation expenses and in administrative costs:
Services rendus à titre d'ingénieur et lors de rencontres de financement	280 000	287 000	Services as engineer and at financing meeting
Dépenses encourues et par la suite refacturées à la Société			Expenses incurred and thereafter invoiced to the Company
Montant inclus dans les frais de prospection et d'évaluation et inclus dans les coûts d'exploitation minière	61 384	67 819	Amount included in exploration and evaluation expenses and included in operating mining costs
Paiement d'une redevance de 2 % NSR sur la propriété Elder, acquise de « Canuc Resources Company » en 2001	461 955	250 172	Payments of a 2% NSR royalty on the Elder property which was acquired from "Canuc Resources Company" in 2001
Montants à payer :			Amounts payable :
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer au 30 juin	261 117	95 387	Balance included in accounts payable and accrued liabilities as at June 30
	2016	2015	
	\$	\$	
Administrateurs et hauts dirigeants			Directors and key management personnel
Salaires et honoraires administratifs	4 480	5 200	Salaries and administrative fees
Jetons de présence	12 300	6 600	Director's fees
Honoraires professionnels	42 833	47 117	Professional fees
Frais d'émission d'actions	1 695	12 251	Share issuance expenses
Honoraires inclus dans les frais de prospection et d'évaluation	-	9 620	Fees included in exploration and evaluation expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	6 400	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	3 624	12 253	Registration, listing fees and shareholders' information
Montant à payer :			Amounts payable:
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer au 30 juin	13 798	5 989	Balance included in accounts payable and accrued liabilities as at June 30

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

18- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Ces opérations sont mesurées à la valeur de la contrepartie payée ou reçue, qui a été établie et acceptée par les parties liées.

19- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidités.

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, des autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

La trésorerie et l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 2. Leur évaluation est basée sur des techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt. La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

iv) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. La Société réalise la plupart de ses transactions en dollars canadiens. Le risque de change découle des ventes de lingots d'or et d'argent qui sont réalisées en dollars américains puisque les cours de l'or et de l'argent sont déterminés en devise américaine. Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les ventes se chiffrent à 23 934 053 \$ (13 299 693 \$ en 2015). La Société n'a pas conclu de contrat de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

18- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

These transactions are measured at the value of the consideration paid or received, which was established and agreed by the related parties.

19- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Company's activities are exposed to financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash, cash reserved for exploration and evaluation, other receivables and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term.

ii) Fair value hierarchy

Cash and cash reserved for exploration and evaluation are measured at fair value and they are categorized in level 2. This valuation is based on valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable.

iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The other financial assets and liabilities of the Company do not represent interest rate risk because they are without interest. The Company does not use financial derivatives to decrease its exposure to interest risk.

iv) Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. Most of the Company's transactions are carried out in Canadian dollars. Exposure to currency risk arises from gold and silver ingots sales that are realized in U.S. dollars because the prices of gold and silver are established in U.S. dollars. For the year ended June 30, 2016, the sales are amounting to \$23,934,053 (\$13,299,693 in 2015). The Company did not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

19- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

v) Risque de prix

Le risque de prix est le risque de fluctuation des cours du prix de l'or et de l'argent. La Société ne prévoit pas utiliser de contrats de vente à terme afin de réduire son exposition au cours du prix de l'or et de l'argent.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. Le risque de crédit sur les autres débiteurs est faible. La valeur comptable de la trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit et il n'y a eu aucune variation significative du risque de crédit depuis le dernier exercice.

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. 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 suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 30 juin 2016, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 2 679 474 \$ dont environ 129 000 \$ est réservé pour la prospection et l'évaluation de projets miniers. De plus, le fonds de roulement de la Société s'élève à environ 4 603 816 \$ au 30 juin 2016. En tenant compte de sa situation de trésorerie disponible, la direction considère que ses liquidités sont suffisantes pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements.

19- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

v) Commodity price risk

The commodity price risk is the risk of the fluctuation of gold and silver prices. The Company does not provide to use hedging contract to reduce its exposure to the fluctuation of gold and silver prices.

b) Credit risk

Credit risk is the risk that a party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash, cash reserved for exploration and evaluation and other receivables. The credit risk on cash and cash reserved for exploration and evaluation is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. Credit risk on other receivables is low. The carrying value of cash, cash reserved for exploration and evaluation and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year.

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at June 30, 2016, Company's liquidities amount to \$2,679,474 of which approximately \$129,000 is reserved for exploration and evaluation of mining projects. In addition, the Company's working capital is amounting to approximately \$4,603,816 as at June 30, 2016. Taking into account his available cash situation, the management considers that the funds are sufficient to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2016 ET 30 JUIN 2015

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2016 AND JUNE 30, 2015

(in Canadian dollars)

20- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 25 142 102 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de prospection et d'évaluation et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 30 juin 2016. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation des fonds levés par financement accreditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Au cours de l'exercice, la Société a respecté ces exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

21- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 6 juillet 2016, la Société a procédé à l'octroi de 7 500 000 options d'achat d'actions à des dirigeants et administrateurs de la Société en vertu de son régime incitatif d'octroi d'options d'achat d'actions, à un prix de levée de 0,125\$ l'action et pour une durée de 5 ans.

Le 9 août 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 23 810 000 unités au prix de 0,10 \$ l'unité pour un montant de 2 381 000 \$. Chaque unité était composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un demi bon de souscription, chaque bon entier permet au détenteur de souscrire à une action de catégorie « B » au prix de 0,13 \$ pour une période de 12 mois.

Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 382 200 options à un intermédiaire. Chaque option permet de souscrire à une unité au prix de 0,10 \$ l'unité pour une période de 12 mois. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un demi bon de souscription. Chaque bon entier permet au détenteur de souscrire à une action de catégorie « B » au prix de 0,13 \$ pour une période de 12 mois.

L'entente d'usinage avec l'usine Camflo s'est terminée le 30 juin 2016. Après cette date, la Société fera l'usinage du minerai de la mine Elder à son usine de Géant Dormant.

20- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at June 30, 2016, the capital of the Company consists of equity amounting to \$25,142,102. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and evaluation plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements.

There was no significant change in the Company's approach to capital management during the period ended June 30, 2016. The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration and evaluation expenses. During the year, the Company has respected all of these regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

21- SUBSEQUENT EVENTS

On July 6, 2016, the Company has granted 7,500,000 shares purchase options to officers and directors pursuant to its stock options incentive plan, at an exercise price of \$0.125 for a 5 years period.

On August 9, 2016, the Company closed a private placement constituted of 23,810,000 units at a price of \$0,10 per unit for a total amount of \$2,381,000. Each unit consists of one class « B » share and half warrant, each full warrant entitles its holder to purchase one share at a price of \$0,13 for a 12 month period.

In connection with the private placement, 382,200 options were issued to an intermediary. Each option entitles its holder to purchase one unit at a price of \$0,10 per unit for a 12 month period. Each unit consists of one class « B » share and half warrant, each full warrant entitles its holder to purchase one share at a price of \$0,13 for a 12 month period.

The milling agreement with Camflo ended June 30, 2016. After this date, the Company will make the milling of his Elder mine ore at its plant in Sleeping Giant.