



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 2017 ET 2016**

**ABCOURT MINES INC.
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED JUNE 30, 2017 AND 2016**

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 2017 et au 30 juin 2016, 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 2017 et le 30 juin 2016, 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 planifiions et réalisions 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, 2017 and as at June 30, 2016, and the statements of comprehensive income (loss), changes in equity and statements of cash flows for the years ended June 30, 2017 and June 30, 2016, 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 2017 et au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 30 juin 2017 et le 30 juin 2016 conformément aux IFRS.

(s) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada
30 octobre 2017
October 30, 2017

1 CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no A113315
CPA auditor, CA, public accountancy permit No. A113315

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, 2017 and as at June 30, 2016 and its financial performance and its cash flows for the years ended June 30, 2017 and June 30, 2016 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)

		2017	2016	
		\$	\$	
ACTIF	Notes			ASSETS
Actif courant				Current assets
Trésorerie		1 289 470	2 679 474	Cash
Débiteurs	6	2 627 646	538 914	Receivables
Frais payés d'avance		89 275	52 530	Prepaid expenses
Stocks	7	3 106 650	3 663 835	Inventory
Droits miniers à recevoir		-	269 752	Mining duties receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir		30 247	21 000	Tax credit related to resources receivable
Total de l'actif courant		7 143 288	7 225 505	Total current assets
Actif non courant				Non current assets
Dépôts pour la restauration	17	4 508 489	4 388 321	Deposits for restoration
Immobilisations corporelles	8	18 389 778	14 936 431	Property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	9	7 416 692	7 023 884	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif non courant		30 314 959	26 348 636	Total non current assets
Total de l'actif		37 458 247	33 574 141	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Passif courant				Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	10	3 622 146	2 275 441	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer	18	227 872	185 000	Income taxes payable
Autre passif	11	35 613	32 248	Other liability
Total du passif courant		3 885 631	2 492 689	Total current liabilities
Provisions liées à la restauration des sites miniers	12	5 911 000	5 939 350	Decommissioning provisions for mining sites
Total du passif		9 796 631	8 432 039	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	13	42 131 970	39 518 223	Capital stock
Surplus d'apport	14	6 782 573	6 186 125	Contributed surplus
Bons de souscription	14	262 453	1 241	Warrants
Déficit		(21 515 380)	(20 563 487)	Deficit
Total des capitaux propres		27 661 616	25 142 102	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres		37 458 247	33 574 141	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)

	2017	2016	
	\$	\$	
PRODUCTION MINE ELDER			ELDER MINE PRODUCTION
Ventes d'or et argent	22 251 954	11 500 992	Sales of gold and silver ingots
Coût d'exploitation minière	19 733 061	8 513 434	Operating mining cost
Redevances	663 063	342 798	Royalties
Amortissement et épuisement	<u>1 127 206</u>	<u>298 774</u>	Amortization and depletion
Coût des ventes	<u>21 523 330</u>	<u>9 155 006</u>	Costs of sales
PROFIT BRUT	728 624	2 345 986	GROSS PROFIT
CHARGES			EXPENSES
Impôts de la partie XII.6	634	1 359	Part XII.6 taxes
Amortissement des immobilisations corporelles	11 480	7 098	Amortization of property, plant and equipment
Honoraires professionnels	180 478	250 681	Professional fees
Restauration de sites miniers	6 888	36 002	Restoration of mining sites
Intérêt, pénalités et frais bancaires	336 910	38 609	Interest, penalties and bank expenses
Taxes, licences et permis	5 358	749	Taxes, licences and permits
Publicité	5 517	1 300	Advertising
Logiciels et internet	4 417	4 479	Software and internet
Salaires et charges sociales	228 956	85 042	Salaries and payroll charges
Assurances	11 981	12 417	Insurance
Frais de bureau	29 589	46 645	Office expenses
Charge de désactualisation	35 599	25 265	Accretion expense
Relations aux actionnaires et investisseurs	69 046	42 421	Shareholders and investor relations
Rémunération et paiements fondés sur des actions	<u>582 000</u>	<u>-</u>	Share-based compensation
	<u>1 508 853</u>	<u>552 067</u>	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	(780 229)	1 793 919	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)

		2017	2016	
		\$	\$	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	Notes	(780 229)	1 793 919	PROFIT (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES
AUTRES REVENUS				OTHER REVENUES
Revenus d'intérêts		8 832	11 175	Interest income
Autres revenus		34 953	35 134	Other income
		<u>43 785</u>	<u>46 309</u>	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS		(736 444)	1 840 228	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	18	<u>170 042</u>	<u>106 636</u>	Income taxes and deferred taxes
BÉNÉFICE (PERTE) NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL		<u>(906 486)</u>	<u>1 733 592</u>	NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
BÉNÉFICE (PERTE) NET PAR ACTION	15			NET INCOME (LOSS) PER SHARE
De base		(0,00)	0,01	Basic
Dilué		(0,00)	0,01	Diluted
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	15			WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING
De Base		270 143 773	230 468 623	Basic
Dilué		270 143 773	230 468 623	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 2016		39 518 223	1 241	6 186 125	(20 563 487)	25 142 102	Balance as at June 30, 2016
Bénéfice (perte) net et global de l'exercice		-	-	-	(906 486)	(906 486)	Net income (loss) and comprehensive income (loss) for the year
Options octroyées dans le cadre du régime	14	-	-	582 000	-	582 000	Options granted in relation with the plan
Unités à des intermédiaires octroyées	14	-	-	19 607	-	19 607	Intermediary's units issued
Émission d'unités	13 - 14	2 261 347	262 453	-	-	2 523 800	Units issued
Émissions d'actions accréditives	13	332 000	-	-	-	332 000	Flow-through shares
Bons de souscription expirés	14	-	(1 241)	1 241	-	-	Warrants expired
Options d'achat d'actions exercées	13 - 14	20 400	-	(6 400)	-	14 000	Share purchase options exercised
Frais d'émission d'actions		-	-	-	(45 407)	(45 407)	Share issued expenses
Solde au 30 juin 2017		42 131 970	262 453	6 782 573	(21 515 380)	27 661 616	Balance as at June 30, 2017
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	13 - 14	679 416	43 784	-	-	723 200	Units issued
Émission d'actions accréditives	13	222 052	-	-	-	222 052	Flow-through shares issued
Bons de souscription exercés	13 - 14	534 433	(42 543)	-	-	491 890	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	14	-	(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)

		2017	2016	
	Notes	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Bénéfice (perte) net et total du résultat global		(906 486)	1 733 592	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		582 000	-	Share-based compensation
Charge de désactualisation		35 599	25 265	Accretion expense
Amortissement et épuisement		1 138 686	305 872	Amortization and depletion
Impôts différés	18	(55 385)	(78 364)	Deferred taxes
		794 414	1 986 365	
Revenus d'intérêts		(8 832)	(11 175)	Interest income
Revenus d'intérêts encaissés		8 832	11 175	Interest received
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	5	(1 645 395)	(2 594 052)	Net change in non-cash operating working capital items
		(850 981)	(607 687)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités		2 523 800	723 200	Units issuance
Émission d'actions accréditatives		390 750	296 070	Flow-through shares issuance
Exercice d'options		14 000	-	Options exercised
Exercice de bons de souscription		-	491 890	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions		(25 800)	(8 573)	Share issuance expenses
		2 902 750	1 502 587	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt relatif aux ressources et droits miniers encaissés		84 487	5 997	Tax credit related to resources and mining duties received
Dépôt pour la restauration de la mine Elder		(120 168)	(120 168)	Deposit for restoration of Elder mine
Acquisition d'immobilisations corporelles		(3 010 905)	(2 442 378)	Acquisition of property, plant and equipment
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation		(395 187)	(9 914 050)	Acquisition of exploration and evaluation assets
Ventes d'or et d'argent capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation		-	13 211 801	Gold and silver sales capitalized to the exploration and evaluation assets
		(3 441 773)	741 202	
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE		(1 390 004)	1 636 102	NET CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE AU DÉBUT		2 679 474	1 043 372	CASH BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN		1 289 470	2 679 474	CASH END OF YEAR

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 30 octobre 2017.

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 30, 2017.

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.

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES**IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur**

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux
Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*. L'interprétation donne des indications concernant la comptabilisation des passifs et des actifs d'impôt exigible et différé dans les cas où il existe une incertitude relative aux traitements fiscaux. L'interprétation s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er juin 2019. L'application anticipée est permise.

Selon l'interprétation, l'entité doit :

- se demander si elle devrait considérer les traitements fiscaux incertains isolément ou plutôt les regrouper, en fonction de l'approche qui fournit la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude;
- refléter une incertitude quant au montant d'impôt à payer (recouvrer) s'il est probable qu'elle devra payer (ou recouvrer) un montant lié à l'incertitude;
- évaluer une incertitude fiscale d'après la méthode du montant le plus probable ou la méthode de la valeur attendue, selon celle qui fournit la meilleure prévision du montant à payer (recouvrer).

La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

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.

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS**New and revised IFRS issued but not yet effective**

IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
On June 7, 2017, the IASB issued IFRIC Interpretation 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*.

The Interpretation provides guidance on the accounting for current and deferred tax liabilities and assets in circumstances in which there is uncertainty over income tax treatments. The Interpretation is applicable for annual periods beginning on or after June 1, 2019. Earlier application is permitted.

The Interpretation requires an entity to:

- contemplate whether uncertain tax treatments should be considered separately, or together as a group, based on which approach provides better predictions of the resolution;
- reflect an uncertainty in the amount of income tax payable (recoverable) if it is probable that it will pay (or recover) an amount for the uncertainty; and
- measure a tax uncertainty based on the most likely amount or expected value depending on whichever method better predicts the amount payable (recoverable).

The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**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.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Crédit d'impôt relatif aux ressources**

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 12 % (12 % et 28 % en 2016) sur les dépenses de prospection et d'évaluation admissibles engagées dans la province de Québec. 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.

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 2017 et 2016. 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 2017 et 2016.

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*.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Tax Credit Related to Resources**

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 12% (12% and 28% in 2016) on eligible exploration and evaluation expenses incurred in the province of Quebec. 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.

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, 2017 and 2016. These products are in transit, being refined or on deposit at the Royal Canadian Mint, waiting to be sold as of June 30, 2017 and 2016.

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*.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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 la note 19).

Avantages postérieurs à l'emploi et avantages du personnel à court terme

La Société offre des avantages postérieurs à l'emploi par l'entremise d'un régime à cotisations définies qui est un régime en vertu duquel la Société verse des cotisations définies selon un pourcentage du salaire des employés à une entité indépendante. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires aux cotisations définies. La Société contribue également à des régimes gouvernementaux pour certains membres du personnel, qui sont considérés comme des régimes à cotisations définies. Les contributions aux régimes sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel les services correspondants des membres du personnel sont reçus

Les avantages du personnel à court terme, notamment le droit aux vacances, sont des passifs courants compris dans les créditeurs et charges à payer et sont évalués au montant non actualisé que la Société s'attend à payer en raison des droits non utilisés.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**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 Note 19).

Post employment benefits and short-term employee benefits

The Company provides post employment benefits through a defined contribution plan. A defined contribution plan is a pension plan under which the Company pays contributions, established according to a percentage of the employee's salary, to an independent entity. The Company has no legal or constructive obligations to pay further contributions after its payment of the fixed contribution. The Company also contributes to state plans for certain employees that are considered defined contribution plans. Contributions to plans are recognized as an expense in the period that relevant employee services are received.

Short-term employee benefits, including vacation entitlement, are current liabilities included in accounts payable and accrued liabilities and measured at the undiscounted amount that the Company expects to pay as a result of the unused entitlement.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

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. Le produit de la vente des lingots d'or et d'argent avant l'atteinte de la production commerciale est comptabilisé en diminution des frais de prospection et d'évaluation.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Exploration and Evaluation Assets (continued)**

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 are accounted for as a reduction of the exploration and evaluation expenses until a project reach commercial production.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

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.

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).

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Exploration and Evaluation Assets (continued)**

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.

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).

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

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.

Les immobilisations des sites minier en production sont amorties selon le mode des unités de production afin de réduire la valeur comptable jusqu'à la valeur résiduelle à l'exception des immobilisations dont la durée d'utilité est plus courte que la durée de vie estimatives de la mine, dans ce cas ils sont amorties selon le mode linéaire et/ou dégressif. Le taux d'amortissement est calculé en fonction du nombre de tonnes de minéral extraites et traitées sur l'estimation des ressources minérales. La période d'amortissement estimative est déterminée en fonction de l'estimation des ressources minérales propres à chaque site minier en production.

L'amortissement d'un actif commence dès qu'il est prêt à être mis en service c'est-à-dire dès qu'il se trouve à l'endroit et dans l'état nécessaire pour pouvoir l'exploiter de la manière prévue par la direction. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé en fonction de la durée d'utilité estimative de l'actif selon le mode linéaire ou dégressif et selon les taux indiqués ci-après :

Équipement roulant	20 % - 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 résidu du site d'Abcourt-Barvue ne sont pas amortis puisqu'ils ne sont pas prêts à être mis en service. Les coûts relatifs aux terrains ne sont pas amortis.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, Plant and Equipment (continued)

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

Property, plant and equipment of mining sites in production are depleted according to the units-of-production method to write down the cost to estimated residual value, except in the case of assets whose useful live is shorter than the life of the mine, in which case, the straight-line method and/or declining method is applied. The depletion rate is calculated in accordance with the number of tonnes of ore extracted and treated using the estimated mineral resources. The estimated period of depletion is determined according to the estimated mineral resources of each mining site in production.

Depreciation of an asset begins when it is available for use, i.e when it is in the location condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management. The property, plant and equipment are amortized according to the estimated useful life of the asset using linear or declining method and at the following rates :

Mobile equipment	20% - 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 of the Abcourt-Barvue site are not amortized because they are not ready for use. Costs related to land are not amortized.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers***Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation*

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur ajustée des coûts de transaction, le cas échéant, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

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

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

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

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société sont classés dans la catégorie prêts et créances au moment de la comptabilisation initiale.

Tous les actifs financiers, sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net, font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres:

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal; ou
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les intérêts pénalités et frais bancaires ou dans les revenus d'intérêts, le cas échéant.

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, les débiteurs (excluant les taxes à recevoir) et les dépôts pour la restauration des sites miniers sont classés comme prêts et créances.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments***Recognition, initial measurement and derecognition*

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value adjusted for transactions costs, except for financial assets and financial liabilities carried at fair value through profit or loss, which are measured initially at fair value.

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

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

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

Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the loans and receivables category upon initial recognition

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- default or delinquency in interest or principal payments; or
- it is becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within interest, penalties and bank expenses or in interest income, if applicable.

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, receivables (excluding taxes receivable) and deposits for restoration of mining sites are classified as loans and receivables.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)***Classement ultérieur des passifs financiers*

Les passifs financiers de la Société comprennent les créanciers et les charges à payer (à l'exception des salaires et vacances à payer et des sommes dues aux gouvernements) et les provisions liées à la restauration des sites miniers.

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

Les charges d'intérêts sont présentées en résultat net, le cas échéant, dans les intérêts, pénalités et frais bancaires.

Coûts de transaction

Les coûts de transactions liés aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions liés aux passifs financiers 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.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments (continued)***Classification and subsequent measurement of financial liabilities*

The Company's financial liabilities include Accounts payable and accrued liabilities (except salaries and holidays payable and due to governments) and decommissioning provisions for the mining sites.

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

All interest-related charges are reported in profit or loss within interest, penalties and bank expenses, if applicable.

Transaction costs

Transaction costs related 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.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Provisions et passifs éventuels (suite)***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. 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 fondée 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 12).

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Provision and Contingent Liabilities (continued)***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. 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 12).

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.

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.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**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.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)**

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.

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

La Société opère une mine aurifère et ainsi que l'acquisition, la prospection et l'évaluation de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

La Société a déterminé qu'il y a deux secteurs, soit le secteur de l'exploitation d'une mine aurifère et celui de l'acquisition, de la prospection et l'évaluation de propriétés minières. (Voir note 23).

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 comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Income Taxes and Deferred Taxes (continued)**

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.

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

The Company operates a producing gold mine as well as the acquisition, the exploration and the evaluation of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

The Company determined that there are two segments, being the producing of a gold mine and the acquisition, exploration and evaluation of mining properties (See note 23).

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 in the period during which the estimate is revised and in future periods affected by these revisions.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)***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.

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. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2017 et 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 2017 et 2016.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)***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.

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. No impairment was recognized during the year ended June 30, 2017 and 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, 2017 and 2016.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)***Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)*

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 2017 et 2016, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée relativement aux stocks.

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 ou linéaire 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)***Key sources of uncertainty for estimations (continued)*

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, 2017 and 2016, no impairment was recognized related to inventory.

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 or linear 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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)***Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)*

- 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.

- 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. En septembre 2016, la Société a reçu des avis de nouvelles cotisations suivant la vérification par les autorités fiscales québécoises des crédits d'impôt relatifs aux ressources ainsi que de droit miniers pour les années d'imposition 2011, 2012, 2013 et 2014. La Société a déposé des avis d'opposition relativement à ces nouveaux avis de cotisation.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)***Key sources of uncertainty for estimations (continued)*

- 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.

- 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. In September 2016, the Company received notices of new assessment from the Quebec tax authorities, regarding the tax credit related to resources and mining duties credit for the fiscal years ended 2011, 2012, 2013 and 2014. The management of the Company is contesting these new assessment decisions.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)***Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)*

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.

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)***Key sources of uncertainty for estimations (continued)*

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.

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.

4- ACQUISITIONS

En 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 des mines Elder et Géant Dormant.

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

In 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 and Sleeping Giant mines 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, base 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 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

5- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE	2017	2016	5- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :	\$	\$	Net change in non-cash operating working capital items:
Frais payés d'avance	(36 745)	(733)	Prepaid expenses
Débiteurs	(2 088 732)	(81 665)	Receivables
Stocks	557 185	(3 663 835)	Inventory
Créditeurs et charges à payer	(119 975)	967 181	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer	42 872	185 000	Income taxes payable
	<u>(1 645 395)</u>	<u>(2 594 052)</u>	
 Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :	 2017	 2016	 Items not affecting cash and cash equivalents :
	\$	\$	
Crédit d'impôt relatif aux ressources comptabilisé en diminution des actifs de prospection et d'évaluation	9 247	21 000	Tax credit related to resources accounted for in exploration and evaluation assets
Ajustement des droits miniers imputés aux immobilisations corporelles (Mine Elder)	178 397	-	Mining duties adjustment accounted for as property, plant and equipment (Elder Mine)
Ajustement des droits miniers imputé aux actifs de prospection et d'évaluation	6 868	-	Mining duties adjustment accounted for in exploration and evaluation assets
Ajustement des crédits d'impôt relatifs aux ressources imputé aux immobilisations corporelles (Mine Elder)	1 466 680	-	Tax credits adjustment accounted for as property, plant and equipment (Elder Mine)
Unités à des courtiers et à des intermédiaires octroyées	19 607	-	Brokers and intermediaries' units granted
Ajustement des provisions pour restauration des sites miniers imputé aux immobilisations corporelles	(63 949)	207 439	Decommissioning provision adjustment for the mines sites accounted for as property, plant and equipment
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
Amortissement des équipements imputés aux actifs de prospection et d'évaluation	-	81 543	Amortization of equipment accounted for in exploration and evaluation assets
Transfert du projet Elder dans les immobilisations corporelles	-	7 553 388	Transfer from Elder's project into property, plant and equipment

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016**

(in Canadian dollars)

6- DÉBITEURS

	2017
	\$
Compte client	2 334 602
Taxes à recevoir	280 723
Autres	<u>12 321</u>
	<u><u>2 627 646</u></u>

6- RECEIVABLES

	2016	
	\$	
	-	Account receivable
	440 734	Taxes receivable
	<u>98 180</u>	Others
	<u><u>538 914</u></u>	

Tous les montants sont payables à court terme. La valeur comptable des comptes clients est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur. La totalité des comptes clients et autres débiteurs de la Société ont été examinée afin de relever tout indicateur de dépréciation. Aucune provision n'a été comptabilisée pour les exercices terminés le 30 juin 2017 et 2016.

All amounts are short-term. The carrying value of trade receivables is considered a reasonable approximation of fair value. All of the Company's accounts receivable and others receivables have been reviewed for indicators of impairment. No impairment was accounted for as June 30, 2017 and 2016.

7- STOCKS

	2017
	\$
Lingots d'or et d'argent	1 537 956
Minerai	819 299
Fournitures	<u>749 395</u>
	<u><u>3 106 650</u></u>

7- INVENTORY

	2016	
	\$	
	1 551 107	Gold and silver ingots
	1 623 738	Ore stock piles
	<u>488 990</u>	Mine supplies
	<u><u>3 663 835</u></u>	

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

8- IMMOBILISATIONS CORPORELLES
8- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Coût / Cost			Amortissement cumulé / Accumulated Amortization			30 juin 2017 June 30, 2017
	30 juin 2016 June 30, 2016	Acquisition / Acquisition	30 juin 2017 June 30, 2017	30 juin 2016 June 30, 2016	Amortissement Amortization	30 juin 2017 June 30, 2017	Valeur nette comptable / Net book value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site							
Équipement de l'usine de traitement / Equipment for mill	2 702 476	-	2 702 476	-	-	-	2 702 476
Usine de traitement d'eau / Water treatment plant	76 628	-	76 628	-	-	-	76 628
Dépenses encourues pour le parc à résidus / Expenses incurred for the tailings pond	40 728	-	40 728	-	-	-	40 728
	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>
Site mine Elder / Elder Mine Site							
Terrains / Lands	37 263	-	37 263	-	-	-	37 263
Équipement roulant / Mobile equipment Mobilier et équipement / Furniture and equipment	61 920	-	61 920	57 637	1 300	58 937	2 983
Mine Elder / Elder Mine	1 451 994	202 596	1 654 590	631 821	181 007	812 828	841 762
	<u>7 764 377</u>	<u>2 962 724</u>	<u>10 727 101</u>	<u>205 315</u>	<u>652 007</u>	<u>857 322</u>	<u>9 869 779</u>
	<u>9 315 554</u>	<u>3 165 320</u>	<u>12 480 874</u>	<u>894 773</u>	<u>834 314</u>	<u>1 729 087</u>	<u>10 751 787</u>
Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site							
Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	20 909	823 649	844 558	-	-	-	844 558
Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	3 174 909	348 621	3 523 530	-	224 078	224 078	3 299 452
Bâtiment /building	481 000	10 054	491 054	-	32 462	32 462	458 592
Terrains / Lands	19 000	-	19 000	-	-	-	19 000
Équipement roulant / Mobile equipment	-	244 389	244 389	-	47 832	47 832	196 557
	<u>3 695 818</u>	<u>1 426 713</u>	<u>5 122 531</u>	<u>-</u>	<u>304 372</u>	<u>304 372</u>	<u>4 818 159</u>
	<u>15 831 204</u>	<u>4 592 033</u>	<u>20 423 237</u>	<u>894 773</u>	<u>1 138 686</u>	<u>2 033 459</u>	<u>18 389 778</u>

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

	8- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)			8- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)			30 juin 2016 June 30, 2016 Valeur nette comptable / Net book value
	30 juin 2015 June 30, 2015	Coût / Cost Acquisition / Acquisition	30 juin 2016 June 30, 2016	30 juin 2015 June 30, 2015	Amortissement cumulé / Accumulated Amortization Amortissement	30 juin 2016 June 30, 2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site							
Équipement de l'usine de traitement / Equipment for mill	2 702 476	-	2 702 476	-	-	-	2 702 476
Usine de traitement d'eau / Water treatment plant	76 628	-	76 628	-	-	-	76 628
Dépenses encourues pour le parc à résidus / Expenses incurred for the tailings pond	40 728	-	40 728	-	-	-	40 728
	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>
Site mine Elder / Elder Mine Site							
Terrains / Lands	37 263	-	37 263	-	-	-	37 263
Équipement roulant / Mobile equipment	61 920	-	61 920	55 801	1 836	57 637	4 283
Mobilier et équipement / Furniture and equipment	1 282 801	169 193	1 451 994	451 557	180 264	631 821	820 173
Mine Elder / Elder Mine ⁽¹⁾	-	7 764 377	7 764 377	-	205 315	205 315	7 559 062
	<u>1 381 984</u>	<u>7 933 570</u>	<u>9 315 554</u>	<u>507 358</u>	<u>387 415</u>	<u>894 773</u>	<u>8 420 781</u>
Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site							
Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	-	20 909	20 909	-	-	-	20 909
Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	-	3 174 909	3 174 909	-	-	-	3 174 909
Bâtiment /building	-	481 000	481 000	-	-	-	481 000
Terrains / Lands	-	19 000	19 000	-	-	-	19 000
	<u>-</u>	<u>3 695 818</u>	<u>3 695 818</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 695 818</u>
	<u>4 201 816</u>	<u>11 629 388</u>	<u>15 831 204</u>	<u>507 358</u>	<u>387 415</u>	<u>894 773</u>	<u>14 936 431</u>

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016**

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016**

(in Canadian dollars)

8- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

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

	<u>2016</u>	
	\$	
Solde au début	-	Balance, beginning of period
Transfert de propriété Tagami/Elder	217 771	Transfer of Tagami/Elder property
Transfert de frais de prospection et d'évaluation du projet Elder	<u>7 335 617</u>	Transfer of exploration and evaluation expenses of Elder project
Solde à la fin de la mine Elder en production	<u>7 553 388</u>	Balance, end of period of Elder mine in production

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 en 2016.

8- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

(1) In 2016, the Company declared that commercial production was reached at the Elder Mine. Upon reaching the commercial production mining properties and exploration and evaluation expenses related to the mine were transferred in property, plant and equipment and the revenues and expenses of Elder mine were presented in the statement of comprehensive income (loss).

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 in 2016.

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

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**9- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	2017	2016	
	\$	\$	
Propriétés minières	1 924 043	1 893 949	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	5 492 649	5 129 935	Exploration and evaluation expenses
	<u>7 416 692</u>	<u>7 023 884</u>	

Propriétés minières / Mining properties

	Solde au 30 juin 2016 Balance as at June 30, 2016	Augmentation Addition	Solde au 30 juin 2017 / Balance as at June 30, 2017
	\$	\$	\$
Propriétés au Québec / Properties in Quebec			
Abcourt-Barvue (100 %)	211 763	10 123	221 886
Vendôme (100 %)	92 655	2 104	94 759
Redevance sur la propriété Beauchastel / Royalty on Beauchastel property	100	-	100
Aldermac (100 %)	1 565 190	480	1 565 670
Jonpol (100 %)	1	1 450	1 451
Discovery - Flordin	1	6 452	6 453
Dormex - Harricana	-	5 055	5 055
Laflamme	-	4 364	4 364
Autres (% variable)	24 239	66	24 305
	<u>1 893 949</u>	<u>30 094</u>	<u>1 924 043</u>

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**9- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Propriétés minières (suite) / Mining properties (continued)**

	Solde au 30 juin 2015 Balance as at June 30, 2015	Augmentation Addition	Transfert Transfer	Solde au 30 juin 2016 Balance as at June 30, 2016
	\$	\$	\$	\$
Propriétés au Québec / Properties in Quebec				
Abcourt-Barvue (100 %)	196 324	15 439	-	211 763
Vendôme (100 %) Redevance sur la propriété Beauchastel / Royalty on Beauchastel property	91 462 100	1 193 -	- -	92 655 100
Mackenzie (100 %)	1	-	-	1
Aldermac (100 %)	1 564 856	334	-	1 565 190
Jonpol (100 %) Tagami et Elder (100 %) ⁽¹⁾	1 217 771	- -	- (217 771)	1 -
Autres (% variable)	23 124	1 114	-	24 238
Discovery – Flordin ⁽²⁾	-	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 8).

2. Voir note 4

1. On January 1st, 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 8).

2. See note 4

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

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

	Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt relatif aux ressources / Tax credit related to resources	Ajustement des droits miniers / Mining duty adjustment	Solde au 30 juin 2017 Balance as at June 30, 2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Abcourt-Barvue, Qc	4 223 187	330 402	(9 247)	6 790	4 551 132
Vendôme, Qc	204 176	422	-	9	204 607
Aldermac, Qc	702 572	3 240	-	69	705 881
Discovery-Flordin, Qc	-	31 029	-	-	31 029
	<u>5 129 935</u>	<u>365 093</u>	<u>(9 247)</u>	<u>6 868</u>	<u>5 492 649</u>

	Solde au 30 juin 2015 / Balance as at June 30, 2015	Augmentation / Addition	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 19). / 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 19).

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**9- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)**

Pour les exercices clos les 30 juin 2017 et 2016, 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, 2017 and 2016, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2017	2016	
	\$	\$	
Travaux en surface :			Works at surface :
Forage	118 553	192 842	Drilling
Analyses	26 994	18 419	Assays
Électricité	14 446	15 388	Electricity
Assurances, taxes et permis	5 445	9 226	Insurance, taxes and permits
Honoraires et dépenses d'ingénieurs	186 745	127 522	Fees and engineers expenses
Frais généraux de prospection et d'évaluation	12 910	32 680	General exploration and evaluation expenses
Sous-total	<u>365 093</u>	<u>396 077</u>	Subtotal
Travaux sous terre :			Underground works:
Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder ⁽¹⁾	-	9 150 179	Exploration and evaluation expenses of Elder project ⁽¹⁾
Redevances	-	349 713	Royalties
Amortissement de l'équipement	-	81 543	Amortization of equipment
Lingots d'or et d'argent	-	<u>(12 433 061)</u>	Gold and silver ingots
Sous-total	<u>-</u>	<u>(2 851 626)</u>	Subtotal
Augmentation (diminution) des frais de prospection et d'évaluation (en surface et sous terre)	365 093	(2 455 549)	Increase (decrease) of exploration and evaluation expenses (at surface and underground)
Ajustement des droits miniers	6 868	-	Mining duty adjustment
Crédit d'impôt relatif aux ressources	(9 247)	(21 000)	Tax credit related to resources
Transfert aux immobilisations corporelles de la mine Elder ⁽²⁾	-	(7 335 617)	Transfer in property, plant and equipment of Elder Mine ⁽²⁾
Solde au début	<u>5 129 935</u>	<u>14 942 101</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>5 492 649</u></u>	<u><u>5 129 935</u></u>	Balance, end of year

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

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**9- 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 :

	2017	2016	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder :			Exploration and evaluation expenses of Elder project :
Salaires et charges sociales	-	3 883 810	Salaries and fringe benefits
Honoraires de consultants (ingénieurs, techniciens et autres)	-	508 976	Engineering, technicians and other fees
Analyses	-	88 636	Assays
Fournitures de forage et de soutènement	-	574 043	Drilling and support supplies
Achats et fournitures	-	514 895	Mining goods and supplies
Énergie et explosifs	-	630 235	Energy and explosives
Entretien et réparations	-	275 215	Maintenance and repairs
Transport de minerai, usinage et raffinage	-	2 593 437	Transportation of mineral, milling and refining
Autres frais	-	80 932	Other expenses
Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder	-	9 150 179	Exploration and evaluation expenses of Elder project

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

10- CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER**10- ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES**

	2017	2016	
	\$	\$	
Comptes fournisseurs	851 092	1 027 310	Accounts payable
Redevances à payer	837 386	603 320	Royalties payable
Salaires et vacances à payer	576 512	381 325	Salaries and holidays payable
Sommes dues aux gouvernements ⁽¹⁾	1 357 156	263 486	Due to governments ⁽¹⁾
	<u>3 622 146</u>	<u>2 275 441</u>	

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

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

10- CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER (Suite)

(1) Les sommes à remettre aux gouvernements incluent un montant de 906 054 \$ représentant le solde à payer (capital et intérêts) par Revenu Québec suite à la réception en décembre 2016 des avis de nouvelles cotisations suivant la vérification par les autorités fiscales québécoises des déclarations d'impôts pour les années d'imposition 2011, 2012, 2013 et 2014. Revenu Québec a refusé en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu l'admissibilité de certaines dépenses, pour ces années, à titre de frais d'exploration, et ce, au fin du calcul des crédits d'impôt relatifs aux ressources et réclame en partie ou en totalité le remboursement des crédits reçus pour ces années. La direction de la Société a déposé un avis d'opposition relativement aux avis de nouvelles cotisations reçues pour 2011, 2012, 2013 et 2014. Le montant total réclamé s'élevait à 1 785 720 \$. Un montant de 1 466 680 \$ représentant les crédits refusés a été comptabilisé en augmentation des immobilisations corporelles (Mine Elder) et un montant de 319 040 \$ représentant les intérêts a été comptabilisé en résultat net. La Société a remboursé 879 666 \$ au cours de l'exercice.

10 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

- (continued)

(1) The due to governments include an amount of \$906,054 which represent the balance due to Revenu Quebec following the reception in December 2016 of new notices of assessment from the Quebec tax authorities for the fiscal years 2011, 2012, 2013 and 2014. Revenu Québec disallowed the eligibility of certain expenses as exploration expenditures according to the Quebec Income Tax Act for the purpose of calculating the tax credits related to resources and claimed a partial or total reimbursement of the credits. The management of the Company is contesting those new assessments decisions for the fiscal years 2011, 2012, 2013 and 2014. The total amount of \$1,785,720 was claimed. An amount of \$1,466,680 which represents the tax credits refused was accounted for as property, plant and equipment (Elder Mine) and an amount of \$319,040 as interests was accounted for in interest, penalties and bank expenses in profit or loss. The Company reimbursed \$879,666 during the year.

11- AUTRE PASSIF

	2017
	\$
Solde au début	32 248
Augmentation de l'exercice	58 750
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(55 385)</u>
Solde à la fin	<u>35 613</u>

11- OTHER LIABILITY

	2016	
	\$	
	36 594	Balance, beginning of year
	74 018	Increase of the year
	<u>(78 364)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
	<u>32 248</u>	Balance, end of year

12- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIERS

Le tableau suivant présente la variation des provisions liées à la restauration des sites miniers pour les exercices clos les 30 juin 2017 et 2016 :

	2017
	\$
Solde au début	5 939 350
Révision des estimations	(63 949)
Provision liée aux actifs de Géant Dormant ⁽¹⁾	-
Charge de désactualisation	<u>35 599</u>
Solde à la fin	<u>5 911 000</u>

12- DECOMMISSIONING PROVISIONS FOR MINING SITES

The following table sets forth the variation in the decommissioning provisions for mining sites for the years ended June 30, 2017 and 2016:

	2016	
	\$	
	252 646	Balance, beginning of year
	207 439	Changes to estimates
	5 454 000	Provision related to the Sleeping Giant assets ⁽¹⁾
	<u>25 265</u>	Accretion expense
	<u>5 939 350</u>	Balance, end of year

(1) Voir note 4

(1) See Note 4

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

12- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIERES (suite)

Le taux utilisé pour déterminer la valeur future des obligations est de 1,8 % (1,2 % en 2016), tandis que le taux reflétant les appréciations actuelles par le marché (ajusté pour tenir compte des risque spécifiques à ce passif) utilisé pour déterminer la valeur actualisée des provisions varie entre 1,1 % et 1,38 % (0,55 % et 1,12 % en 2016). Les échéanciers des paiements ont été déterminés en tenant compte de l'estimation des ressources mesurées et indiquées, du niveau de production annuelle prévue et de la durée de vie estimée de la mine. La révision des estimations a été imputée aux immobilisations corporelles.

Le tableau suivant présente les mouvements de trésorerie estimés non actualisés découlant des coûts futurs de restauration utilisés dans le calcul des provisions liées à la restauration des sites miniers pour les exercices clos les 30 juin 2017 et 2016 :

	Montant total estimé des mouvements de trésorerie / Anticipated cash flows payment schedule	
	\$	
Mine Elder	480 670	Elder Mine
Mine Géant Dormant	5 370 214	Sleeping Giant Mine
	<u>5 850 884</u>	

Le tableau suivant présente la répartition des provision liées à la restauration des sites miniers pour les exercices clos les 30 juin 2017 et 2016 :

	2017	2016	
	\$	\$	
Mine Elder	492 000	485 350	Elder Mine
Mine Géant Dormant	5 419 000	5 454 000	Sleeping Giant Mine
	<u>5 911 000</u>	<u>5 939 350</u>	

12- DECOMMISSIONING PROVISIONS FOR MINING SITES (continued)

The rate used to determine the future value is 1.8% (1.2% in 2016), while the rate reflecting the current market assessments used to determine the present value of the provisions varies between 1.1% and 1.38% (0.55% and 1.12% in 2016). The payments schedule was determined by taking into account the measured and indicated resources, the estimated annual production level and the estimated mine life. The changes to estimates was accounted for as property, plant and equipment.

The following table sets forth the estimated undiscounted cash flows of future retirement costs used in the calculation of the asset retirement obligations for the years ended June 30, 2017 and 2016:

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

13- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

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).

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

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

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

	2017		2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	247 080 719	39 518 223	220 655 219	38 082 322	Balance, beginning of year
Payées en argent ⁽¹⁾	25 490 000	2 261 347	14 464 000	679 416	Paid in cash ⁽¹⁾
Financement accréditif ⁽²⁾	3 907 500	332 000	4 934 500	222 052	Flow-through shares ⁽²⁾
Exercice d'options d'achat d'actions ⁽³⁾	200 000	20 400	-	-	Share purchase options exercised ⁽³⁾
Exercice de bons de souscription ⁽⁴⁾	-	-	7 027 000	534 433	Warrants exercised ⁽⁴⁾
Solde à la fin	276 678 219	42 131 970	247 080 719	39 518 223	Balance, end of year

Au 30 juin 2017 et 2016, la totalité des actions sont émises et entièrement libérée.

- (1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 262 453 \$ (43 784 \$ au 30 juin 2016).
- (2) La valeur du financement accréditif est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 58 750 \$ (74 018 \$ au 30 juin 2016).
- (3) La valeur des actions émises lors de l'exercice des options d'achat d'actions est présentée en augmentation d'un montant de 6 400 \$ représentant la juste valeur des options exercées.
- (4) Au 30 juin 2016, 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.

Authorized

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).

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

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

Changes in Company class «B» capital stock were as follows:

As at June 30, 2017 and 2016, shares are issued and fully paid.

- (1) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$262,453 (\$43,784 as at June 30, 2016).
- (2) Value of flow-through shares is presented net of premium related to the sale of tax deductions amounting to \$58,750 (\$74,018 as at June 30, 2016).
- (3) Value of capital stock issued from the exercise of the share purchase options include an amount of \$6,400 which represent the fair value of the options exercised.
- (4) As at June 30, 2016, the 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.

13- CAPITAL SOCIAL (suite)**13- CAPITAL STOCK (continued)****Exercice clos le 30 juin 2017**

En août 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 23 810 000 unités au prix de 0,10 \$ l'unité. Chaque unité était composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un demi bon de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,13 \$ pour une période de 12 mois. Le produit brut de ce placement de 2 381 000 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 246 953 \$.

Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 382 200 unités à un intermédiaire. Chaque unité 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.

En juillet 2016, 200 000 options d'achat d'actions ont été exercées pour un montant total de 14 000 \$. Un montant de 6 400 \$ représentant la juste valeur des options d'achat d'actions exercées a été comptabilisé en augmentation du capital social.

En décembre 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 168 unités au prix de 850 \$ l'unité. Chaque unité était composée de 10 000 actions de catégorie « B » au prix de 0,085 \$ l'action et de 5 000 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 142 800 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 15 500 \$.

En décembre 2016, la Société a conclu un placement privé accordant 3 907 500 actions accréditatives à 0,10 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 390 750 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accréditatives de 58 750 \$.

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 d'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 accordant 4 934 500 actions accréditatives 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 accréditatives de 74 018 \$.

Year ended June 30, 2017

In August 2016, the Company closed a private placement constituted of 23,810,000 units at a price of \$0.10 per unit. Each unit consisted of one ordinary class « B » share and one-half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.13 over a 12-month period. The total gross proceeds of \$2,381,000 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$246,953.

In connection with the private placement, 382,200 units were issued to an intermediary. Each unit entitling 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 one-half warrant, each full warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.13 for a 12-month period.

In July 2016, 200,000 share purchase options were exercised for a total proceed of \$14,000. An amount of \$6,400 representing the fair value of those share purchase options was accounted for as capital stock.

In December 2016, the Company closed a private placement constituted of 168 units at a price of \$850 per unit. Each unit consisted of 10,000 class « B » shares at a price of \$0,085 per share and 5,000 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 \$142,800 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$15,500.

In December 2016, the Company closed a flow-through private placement of 3,907,500 flow-through shares at \$0.10 per share. The total gross proceeds of \$390,750 were presented net of a premium on flow-through shares of \$58,750.

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 consisted of one class « B » share and one-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.

13- CAPITAL SOCIAL (suite)

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 comptabilisé en augmentation du capital social.

14- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES**Options d'achat d'actions**

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.

13- CAPITAL STOCK (continued)

In May 2016, 7,027,000 warrants, issued in the course of 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.

14- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND BROKERS' UNITS**Share Purchase Options**

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.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

14- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

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

	2017		2016		
	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	800 000	0,09	9 250 000	0,11	Balance, beginning of year
Octroyées	7 500 000	0,125	-	-	Granted
Exercées	(200 000)	0,07	-	-	Exercised
Annulées et expirées	-	-	(8 450 000)	0,12	Cancelled and expired
En circulation et exerçables à la fin	8 100 000	0,12	800 000	0,09	Outstanding and exercisable, end of year

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'éleva à 0,11 \$.

Au cours de l'exercice, la Société a octroyé 7 500 000 options d'achats d'actions à des administrateurs et dirigeants de la Société. La juste valeur moyenne pondérée de 0,078 \$ des options octroyées a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

2017

Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,13 \$ / \$0.13	Average share price at date of grant
Taux de dividendes attendu	-	Expected dividends yield
Volatilité moyenne attendue	72,60 % / 72,60%	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	0,54 % / 0.54%	Average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne prévue	5 ans / 5 years	Expected average life
Prix d'exercice moyen	0,125 \$ / \$0.125	Average exercise price

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options d'achat d'action attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Au total, un montant de 582 000 \$ de rémunération fondés sur des actions (dont la totalité se rapporte à des transactions qui seront réglées en instruments de capitaux propres) a été comptabilisé en résultat net et porté au crédit du surplus d'apport.

14- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND BROKERS' UNITS (continued)

Share Purchase Options (continued)

Changes in Company share purchase options were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Balance, beginning of year	9 250 000	0,11	9 250 000	0,11	Balance, beginning of year
Granted	-	-	-	-	Granted
Exercised	-	-	-	-	Exercised
Cancelled and expired	(8 450 000)	0,12	(8 450 000)	0,12	Cancelled and expired
Outstanding and exercisable, end of year	800 000	0,09	800 000	0,09	Outstanding and exercisable, end of year

The weighted average share price at the date of exercise was \$0.11.

During the year, the Company granted 7,500,000 share purchase options to directors and officers of the Company. The weighed average fair value of the granted share purchase options of \$0.078 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

Average share price at date of grant	0,13 \$ / \$0.13
Expected dividends yield	-
Expected weighted volatility	72,60 % / 72,60%
Average risk-free interest rate	0,54 % / 0.54%
Expected average life	5 ans / 5 years
Average exercise price	0,125 \$ / \$0.125

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the share purchase options granted. No special features inherent to the share purchase options were incorporated into measurement of fair value.

In total, \$582,000 of share-based payments (all of which related to equity-settled share-based payment transactions) were accounted for in profit or loss and credited to contributed surplus.

MINES ABCOURT INC.

ABCOURT MINES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian

dollars)

<p>14- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)</p>	<p>14- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND BROKERS' UNITS (continued)</p>
--	---

Options d'achat d'actions (suite)

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

Share Purchase Options (continued)

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

En circulation au 30 juin 2017 Outstanding as at June 30, 2017	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
300 000	0,4 an / year	0,10
300 000	1,6 ans / years	0,10
<u>7 500 000</u>	4 ans / years	0,125
<u>8 100 000</u>		

En circulation au 30 juin 2016 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 ans / years	0,10
<u>200 000</u>	3,3 ans / years	0,07
<u>800 000</u>		

Bons de souscription

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

Warrants

Changes in Company warrants were as follows :

	2017		2016	
	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	205 000	0,07	11 161 500	0,09
Octroyés	12 745 000	0,13	7 232 000	0,07
Exercés	-	-	(7 027 000)	0,07
Expirés	<u>(205 000)</u>	0,07	<u>(11 161 500)</u>	0,09
En circulation et exercçables à la fin	<u>12 745 000</u>	0,13	<u>205 000</u>	0,07
				Balance, beginning of year
				Granted
				Exercised
				Expired
				Outstanding and exercisable, end of year

MINES ABCOURT INC.

ABCOURT MINES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian

dollars)

14- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)	30 juin / June 30 2017	30 juin / June 30 2016	14- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND BROKERS' UNITS (continued)
Bons de souscription (suite)			Warrants (continued)
Au cours de l'exercice, la Société a émis des bons de souscription à des investisseurs dans le cadre de placements privés. La juste valeur moyenne pondérée de 0,02 \$ (0,006 \$ au 30 juin 2016) des bons a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :			During the year, the Company issued warrants to investors through private placements. The weighted average fair value of the warrants of \$0.02 (\$0.006 as at June 30, 2016) was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,10 \$ / \$0.10	0,05 \$ / \$0.05	Average share price at date of grant
Taux de dividendes attendu	-	-	Expected dividends yield
Volatilité moyenne attendue	79 % / 79%	68 % / 68%	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	0,55 % / 0.55%	0,44 % / 0.44%	Average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne prévue	1 an / 1 year	1 an / 1 year	Expected average life
Prix d'exercice moyen	0,13 \$ / \$0.13	0,07 \$ / \$0.07	Average exercise price

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux bons de souscription attribués n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the share purchase options granted. No special features inherent to the warrants were incorporated into measurement of fair value.

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

The following tables summarize the information related to the warrants.

En circulation au 30 juin 2017 Outstanding as at June 30, 2017	Prix de levée Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
11 905 000	0,13	Août 2017 / August 2017
<u>840 000</u>	0,10	Décembre 2017 / December 2017
<u>12 745 000</u>		
En circulation au 30 juin 2016 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

MINES ABCOURT INC.

ABCOURT MINES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

14- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

14- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND BROKERS' UNITS (continued)

Unités à des courtiers et à des intermédiaires

Units to brokers and intermediaries

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

Changes in Company brokers and intermediaries units were as follows:

	30 juin / June 30 2017		30 juin / June 30 2016		
	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	382 200	0,10	-	-	Granted
Expirées	-	-	(589 492)	0,08	Expired
En circulation et exerçables à la fin	<u>382 200</u>	0,10	<u>-</u>	-	Outstanding and exercisable end of year

Au cours de l'exercice 2017, la Société a octroyé des unités à des intermédiaires dans le cadre de placements privés. Chaque unité 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. Considérant que chaque unité permet de souscrire à une action et un demi bon, qui lorsque l'unité est levée un bon entier permet de souscrire à une action additionnelle, deux justes valeurs ont été calculées. La juste valeur moyenne pondérée de 0,05 \$ des unités a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

During the year 2017, the Company granted units to intermediaries through private placements. Each unit entitling 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 one-half warrant, each full warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.13 for a 12-month period. Considering that each unit entitles its holder to purchase one share and one-half warrant, and when purchased a full warrant entitle the holder to purchase an additional share, two fair values were calculated. The weighted average fair value of the units of \$0.05 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	30 juin / June 30 2017	
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,11 \$ / \$0.11	Average share price at date of grant
Taux de dividendes attendu	-	Expected dividends yield
Volatilité moyenne attendue	79 % / 79%	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	0,49 % / 0.49%	Average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne prévue	1 an / 1 year	Expected average life
Prix d'exercice moyen	0,10\$ / \$0.10	Average exercise price

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

14- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

Unités à des courtiers et à des intermédiaires (suite)

La juste valeur totale des unités octroyées à des intermédiaires de 19 607 \$ a été comptabilisée au déficit à titre de frais d'émission de capitaux propres et portée au crédit du surplus d'apport.

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

Le tableau ci-après résume l'information relative aux unités à des intermédiaires.

14- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND BROKERS' UNITS (continued)

Units to brokers and intermediaries (continued)

The total fair value of the units issued to intermediaries of \$19,607 was accounted for as share issued expenses in deficit and credited to contributed surplus.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the units granted. No special features inherent to the units were incorporated into measurement of fair value.

The following table summarizes the information related to intermediaries' units.

En circulation au 30 juin 2017
Outstanding as at June 30, 2017

Prix de levée
Exercise price
\$

Date d'expiration
Expiry Date

382 200

0,10

Août 2017 / August 2017

15- BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

15- EARNING (LOSS) PER SHARE

	2017 \$	2016 \$	
Bénéfice (perte) net attribuable aux actionnaires	(906 486)	1 733 592	Net income (loss) attributable to shareholders
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - de base	270 143 773	230 468 623	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>270 143 773</u>	<u>230 468 623</u>	Weighted average number of common shares outstanding - diluted
Bénéfice (perte) net par action de base	<u>(0,00)</u>	<u>0,01</u>	Basic earnings (loss) per share
Bénéfice (perte) net par action dilué	<u>(0,00)</u>	<u>0,01</u>	Diluted earnings (loss) per share

16- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) 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 la Société ou pour les investisseurs. Par le passé, la Société a respecté ses engagements en vertu des conventions d'actions accréditatives signées. Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu un montant de 390 750 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle a renoncé, aux déductions fiscales au profit des investisseurs au 31 décembre 2016 (296 070 \$ au 31 décembre 2015). La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu de un an à compter de la date de renonciation.

Le solde du montant des financements accreditifs non dépensé représente 239 983 \$ à dépenser au plus tard le 31 décembre 2017 (129 000 \$ au plus tard le 31 décembre 2016 pour le solde au 30 juin 2016).

17- ENGAGEMENTS

- a) En lien avec le plan de restauration du site minier de Géant Dormant, la Société est tenue 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 (défaut de paiement); et deux autres versements de 335 638 \$ respectivement pour le 17 août 2017 (défaut de paiement) 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 12).
- b) 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 à 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- CONTINGENT LIABILITIES

- a) 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 the Company or for the investors. In the past, the Company has respected all its obligations under the flow-through share agreements signed. During the reporting period, the Company received \$390,750 following flow-through placements for which the Company renounced tax deductions to investors as at December 31, 2016 (\$296,070 as at December 31, 2015). Management is required to fulfil its commitments within the stipulated deadline of one year from this date.

The product of unspent funding related to flow-through financings totals \$239,983 to spend before December 31, 2017 (\$129,000 before December 31, 2016 for the balance as at June 30, 2016).

17- COMMITMENTS

- a) 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 (non-payment) and two other payments of \$335,638 is required for August 17, 2017 (non-payment) 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 12).
- b) 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 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

18- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS**18- 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:

	2017	2016	
	\$	\$	
Impôts exigibles	225 427	185 000	Current taxes
Impôts différés	<u>(55 385)</u>	<u>(78 364)</u>	Deferred Ttaxes
	<u>170 042</u>	<u>106 636</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:

	2017	2016	
	\$	\$	
Bénéfice (perte) avant impôts	(736 444)	1 840 228	Income (loss) before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,9 %	(198 103)	495 021	Income taxes at combined rate of 26.9%
Effet fiscal des différences temporaires non constatées	(159 685)	(596 534)	Temporary differences unrecognized
Rémunération et paiements fondés sur des actions	156 558	-	Share-based compensation
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	75 424	84 323	Tax effect of issuance of flow-through shares
Exécution des obligations liées aux financements accreditifs	(55 385)	(78 364)	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Impôts miniers	225 427	185 000	Mining taxes
Éléments non déductibles et autres	<u>125 806</u>	<u>17 190</u>	Non-deductible items
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>170 042</u>	<u>106 636</u>	Income taxes and deferred taxes

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

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

18- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
(suite)**18- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES** (continued)

Au 30 juin 2017 et 2016, les composantes importantes des actifs et passifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

As at June 30, 2017 and 2016, the significant components of the deferred tax assets and liabilities are as follows:

	2017	2016	
	\$	\$	
<u>Actifs d'impôts différés</u>			Deferred tax assets
Pertes autres qu'en capital	2 189 990	2 296 212	Losses carried forward
Actifs de prospection et d'évaluation	2 062 555	1 562 869	Exploration and evaluation assets
Pertes en capital	599 214	599 214	Capital losses
Provisions liées à la restauration des sites miniers	377 276	417 226	Decommissioning provisions for mining sites
Frais d'émission d'actions	<u>17 594</u>	<u>19 010</u>	Share issuance expenses
Total des actifs d'impôts différés	5 246 629	4 894 531	Total deferred tax assets
<u>Passifs d'impôts différés</u>			
Immobilisations corporelles	<u>2 826 669</u>	<u>2 321 826</u>	Property, plant and equipment
Total des passifs d'impôts différés	<u>2 826 669</u>	<u>2 321 826</u>	Total deferred tax liabilities
Actifs d'impôts différés non reconnus	<u>2 419 960</u>	<u>2 572 705</u>	Net deferred tax assets unrecognized

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	-	49 255
2030	134 993	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 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.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

19- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES***Principaux dirigeants***

Les principaux dirigeants de la Société sont la haute direction soit le Chef de la direction ainsi que le Chef de la direction financière et les administrateurs.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	2017
	\$
Salaires et charges sociales	22 454
Rémunération et paiements fondés sur des actions	582 000
Total de la rémunération	604 454

Autres opérations entre parties liées

En plus des montants présentés à la note sur la rémunération des principaux dirigeants voici les transactions entre parties liées :

- Opération avec une société contrôlée par le Chef de la direction et président de la Société
 - Honoraires de consultant totalisant 354 883 \$ (341 384 \$ en 2016) dont 58 668 \$ (Nil en 2016) capitalisé aux actifs de prospection et d'évaluation (19 711 \$) et aux immobilisations corporelles (38 957 \$) et 289 478 \$ (327 638 \$ en 2016) comptabilisé dans les coûts d'exploitation et 6 737 \$ (Nil en 2016) aux charges.
 - Paiement d'une redevance au montant de 442 276 \$ (2 % NSR sur la propriété Elder acquise de « Canuc Resources Company » en 2001) (461 955 \$ en 2016).
- Des honoraires professionnels de 14 187 \$ comptabilisés dans les relations aux actionnaires et investisseurs (10 234 \$ en 2016 et comptabilisés dans les coûts d'exploitation minière) ont été payés à une société contrôlée par le Chef de la direction financière de la Société;
- Des honoraires professionnels et des déboursés de 28 916 \$ (34 294 \$ en 2016), dont 18 778 \$ (32 599 \$ en 2016) comptabilisé dans les honoraires professionnels, \$1 825 (Nil en 2016) dans les relations aux actionnaires et investisseurs et 8 314 \$ (1 695 \$ en 2016) dans les frais d'émission d'actions ont été payés à la secrétaire corporative de la Société.
- Des frais de service internet au montant total de 2 400 \$ (3 624 \$ en 2016) ont été payé à une société contrôlée par un administrateur et sont inclus dans les relations aux actionnaires et investisseurs.

19- RELATED PARTY TRANSACTIONS***Key Management***

Key management personnel of the Company are members of the Board, as well as the President and the Chief Financial Officer.

Key management remuneration is as follows:

	2016	
	\$	
Salaries and payroll charges	16 780	
Share-based compensation	-	
Total remuneration	16 780	

Other related party transactions

In addition to the amounts listed above in the remuneration to key management, following are the related party transactions:

- Transactions with a company controlled by the Chief Executive Officer and President of the Company
 - Consulting fees amounting to \$354, 883 (\$341,384 in 2016) of which, \$58,668 (nil in 2016) was capitalised to exploration and evaluation expenses (\$19,711) and property, plant and equipment (\$38,957) and \$289,478 (\$327,638 in 2016) was expensed to operating mining costs and \$6,737 (Nil in 2016) to expenses.
 - Payments of a royalty of \$442,276 (2% NSR on the Elder property which was acquired from « Canuc Resources Company » in 2001) (\$461,955 in 2016).
- Professional fees of \$14,187 have been paid to a company controlled by the Chief Financial Officer and was recorded in shareholders and investor relations (\$10,234 in 2016 and accounted for as operating mining costs);
- Professional fees and disbursements of \$28,916 (\$34 294 in 2016) have been paid to the Corporate Secretary of which \$18,778 (\$32,599 in 2016) was recorded in professional fees, \$1,825 (Nil in 2016) in shareholders and investor relations and \$8,314 (\$1,695 in 2016) in share issued expenses.
- Internet service expenses of \$2,400 (\$3,624 in 2016) were charged by a company controlled by a director and included in shareholders and investor relations.

19- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au 30 juin 2017, le montant dû aux parties liées s'élevait à 173 292 \$ (274 915 \$ en 2016). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties. Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

20- INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon trois niveaux d'une hiérarchie des justes valeurs. Les trois niveaux sont définis en se basant sur l'observabilité des données d'entrée utilisées dans la détermination de la juste valeur :

Niveau 1: cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et passifs identiques;

Niveau 2: données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;

Niveau 3: données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été mesurée à l'aide d'intrants de niveau 2 dans la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur.

La trésorerie, les débiteurs (excluant les taxes de ventes à recevoir) et les créditeurs et charges à payer (excluant les salaires et avantages à payer ainsi que les sommes dues aux gouvernements) sont comptabilisés aux montants approximatifs de la juste valeur compte tenu de leur échéance à court terme.

Exposition et gestion du risque

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

a) **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché.

La Société est exposée à trois types de risques de marché suivants : risque de taux d'intérêt, risque de prix et risque de change.

I. **Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société est exposée aux fluctuations des taux d'intérêts pour sa trésorerie. L'exposition aux fluctuations des taux d'intérêts n'est pas significative.

19- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

As at June 30, 2017, the balance due to related parties amounted to \$173,292 (\$274 915 in 2016). These transactions are measured at the value of the consideration paid or received, which was established and agreed by the related parties. Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantee was given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.

20- FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value

Financial instruments recognized at fair value on the statements of financial position must be classified using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurement, the fair value hierarchy levels are as follow :

Level 1: quoted prices (unadjusted) observed in active markets for identical assets or liabilities;

Level 2: valuation techniques based on inputs other than quoted prices included in level 1, that are either directly or indirectly observable;

Level 3: valuation techniques with significant unobservable market inputs.

The fair value of financial assets and financial liabilities were measured using Level 2 inputs in the fair value hierarchy.

Cash, receivables (excluding sales tax receivable) and accounts payable and accrued liabilities (excluding wages and benefits payable as well as due to governments), are accounted for at amounts approximating fair values due to the immediate or short-term maturities of these financial instruments

Exposure and management of risk

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

a) **Market risk**

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market price.

The Company is exposed to the following three types of market risk: interest rate risk, commodity price risk and foreign currency risk.

I. **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 Company is also exposed to fluctuations of interest rates for its cash. The exposure to fluctuations of interest rates is not significant.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016**(en dollars canadiens)
dollars)**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016**

(in Canadian

20- INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**20- FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

Les fluctuations des taux d'intérêts peuvent affecter la juste valeur des actifs financiers portant intérêt à taux fixe. Puisque ces actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, les variations de la juste valeur n'ont aucun impact sur le résultat net.

La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

II. 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. Le risque de change découle des revenus de métaux précieux et des achats que la Société effectue à l'étranger. Les revenus des métaux précieux sont réalisés en dollars américains, alors que la majorité des frais d'exploitation sont engagés en dollars canadiens

Le cours du prix de l'or est déterminé en devise américaine; pour gérer son exposition à ce risque, la Société pourrait occasionnellement avoir recours à divers types de contrats de change. Au cours de l'exercice, la Société n'a utilisé aucun contrat de vente à terme. Aux 30 juin 2017 et 2016, les actifs et passifs financiers libellés en devise américaine ne sont pas significatifs.

Une analyse de la sensibilité du résultat net et des capitaux propres a été effectuée relativement au cours de change du dollar américain par rapport au dollar canadien. En présumant que toutes les autres variables sont constantes, une variation du cours du dollar américain par rapport au dollar canadien de $\pm 6\%$ (8% en 2016) au 30 juin 2017 aurait eu un impact de $\pm 1\,331\,844$ \$ ($4\,850\,396$ \$ en 2016).

La variation du cours du dollars américain a été établie en fonction de la volatilité moyenne des cours de change sur le marché au cours des douze mois précédents.

III. Risque de prix

Les résultats de la Société sont directement liés aux prix des métaux précieux étant donné que les revenus sont tirés principalement de la vente de l'or. En ce qui concerne sa production d'or, la Société peut réduire son risque lié à une baisse du prix de l'or en utilisant occasionnellement des contrats de vente à terme ainsi que des options de vente (put) et des options d'achat (call). Le risque lié au prix de l'or est le même que celui des exercices précédents. En 2017 et 2016, la Société n'a utilisé aucun contrat d'opérations de couverture pour sa production d'or.

Une analyse de sensibilité du résultat net et des capitaux propres a été effectuée relativement à l'évolution du prix de l'or. En présumant que toutes les autres variables demeurant constantes et en considérant le taux de change moyen pour l'année correspondante, une variation du prix de vente moyen de l'or réalisé de $\pm 10\%$ (\$ US par once) aurait eu un impact sur le résultat net et les capitaux propres de $\pm 2\,271\,078$ \$.

Interest rate movements may affect the fair value of the fixed interest financial assets. Because these financial assets are recognized at amortized cost the fair value variation has no impact on profit or loss.

The Company does not use financial derivatives to decrease its exposure to interest risk.

II. Foreign 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. Exposure to currency exchange rates arises from revenues from the sale of precious metals and purchases that the Company carries out abroad. All of the Company's precious metal revenues are either earned in or based on U.S. dollars, while the majority of its operating costs are in Canadian dollars.

The price of gold is established in US dollars; to manage its exposure due to the fluctuation of the US dollar, the Company can occasionally enter into various types of foreign exchange contracts. During the year, the Company did not enter into any forward exchange contracts. At June 30, 2017 and 2016, assets and liabilities denominated in US dollars are not significant.

A sensitivity analysis was performed on net earnings and equity in regards to the US dollar/ Canadian dollar exchange rate. In assuming that all other variables being constant, a $\pm 6\%$ (8% in 2016) change of the US dollar / Canadian dollar exchange rate for the reporting period ended June 30, 2017, would have had a $\pm \$1,331,844$ ($\$4,850,396$ in 2016) net earnings and equity impact.

The exchange rate changes have been determined based on the average market volatility in exchange rates in the preceding twelve months.

III. Commodity price risk

The Company's earnings are directly related to commodity prices as revenues are derived principally from the sale of gold. For its gold production, the Company can reduce its risk of a decrease in the price of gold through the occasional use of forward sales contracts and put and call options. The risk related to fluctuation of gold price is unchanged from the previous years. In 2017 and 2016, the Company did not enter into any hedging contracts for its gold production.

A sensitivity analysis was performed on net earnings and equity to movements in the price of gold. In assuming that all other variables being constant and taking into account the average exchange rate for the corresponding year, a $\pm 10\%$ in the average selling price of gold realized (\$US per ounce) for the reporting period ended June 30, 2017, would have had a $\pm \$2,271,078$ net earnings and equity impact.

20- INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 et les débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. La valeur comptable de ces instruments financiers 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. Les débiteurs sont constitués principalement d'un compte client d'Auramet suivant la vente de lingots d'or à la fin de l'exercice, ainsi l'exposition au risque de crédit découlant des débiteurs est faible. Le risque de crédit sur la trésorerie 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.

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. Les crédateurs et charges à payer sont dus au cours du prochain exercice. Au 30 juin 2017, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 1 289 470 \$ dont environ 239 983 \$ est réservé pour la prospection et l'évaluation de projets miniers. De plus, le fonds de roulement de la Société s'élève à environ 3 257 657 \$ au 30 juin 2017. 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.

21- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2017, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 27 661 616 \$. 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 opérations, ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement.

20- FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

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 and receivables. The carrying value of these financial instruments represents the Company's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year. The receivables are mainly Auramet account receivable following the sale of gold ingots at year end, as such the exposure to credit risk for the Company's receivables is considered low. The credit risk on cash 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.

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. Accounts payable and accrued liabilities are due in the next financial year. As at June 30, 2017, Company's liquidities amount to \$1,289,470 of which approximately \$239,983 is reserved for exploration and evaluation of mining projects. In addition, the Company's working capital is amounting to approximately \$3,257,657 as at June 30, 2017. 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.

21- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at June 30, 2017, the capital of the Company consists of equity amounting to \$27,661,616. 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 its operations, the exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements.

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

21- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

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 2017. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation des fonds levés par financement accréditif, 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. Outre les financements accréditifs, la Société n'est assujettie à aucune exigence de capital imposée de l'externe.

22- CHIFFRES COMPARATIFS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin de se conformer à la présentation de l'exercice 2017.

23- INFORMATION SECTORIELLE

La Société opère une mine d'or au Québec ainsi que plusieurs propriétés de prospection et d'évaluation dans le même secteur. Ces sites en opération sont gérés séparément. La Société évalue la performance de chaque secteur en se basant sur le résultat avant impôts. Les méthodes comptables utilisées pour chaque secteur sont les mêmes que celles utilisées pour la préparation des états financiers.

Il n'y a pas eu de différence en 2017 par rapport aux états financiers annuels de 2016 dans la base sectorielle ou la base d'évaluation du résultat sectoriel.

21- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

There was no significant change in the Company's approach to capital management during the period ended June 30, 2017. 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. Other than the use of funds obtained by flow-through shares financing, the Company is not subject to any externally imposed capital requirements.

22- COMPARATIVE FIGURE FOR THE PRIOR PERIOD

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation of year 2017.

23- SEGMENT INFORMATION

The Company operates a gold mine in Quebec as well as several exploration and evaluation properties in the area. These operating sites are managed separately. The Company assesses the performance of each segment based on earnings before taxes. Accounting policies for each segment are the same as those used for the preparation of the financial statements.

There was no difference in 2017 compared to annual financial statements of 2016 in the basis of segmentation or the basis of evaluation of segment result.

MINES ABCOURT INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

23- INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2017

Information sectorielle concernant l'état du résultat global

23- SEGMENT INFORMATION (continued)

Segmented information concerning the statement of comprehensive income

	Site minier / Mining site \$	Prospection / Exploration \$	Corporatif / Corporate \$	Total / Total \$	
Revenus	22 251 954	-	-	22 251 954	Revenues
Coût d'exploitation minière	19 733 061	-	-	19 733 061	Operating mining cost
Redevances	663 063	-	-	663 063	Royalties
Amortissement et épuisement	1 127 206	-	-	1 127 206	Amortization and depletion
Coût des ventes	21 523 330	-	-	21 523 330	Costs of sales
PROFIT BRUT	728 624	-	-	728 624	GROSS PROFIT
Charges	-	-	1 497 373	1 497 373	Expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	-	-	11 480	11 480	Amortization of property, plant and equipment
	-	-	1 508 853	1 508 853	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	728 624	-	(1 508 853)	(780 229)	PROFIT (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES
AUTRES REVENUS	28 284	-	15 501	43 785	OTHER REVENUES
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	756 908	-	(1 493 352)	(736 444)	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Addition aux immobilisations corporelles	4 589 226	-	2 807	4 592 033	Addition of property, plant and equipment
Addition aux frais de prospection et d'évaluation	-	365 093	-	365 093	Addition of exploration and evaluation expenses

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2017 ET 30 JUIN 2016

(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2017 AND JUNE 30, 2016

(in Canadian dollars)

23- INFORMATION SECTORIELLE (suite)
2016

Information sectorielle concernant l'état du résultat global

23- SEGMENT INFORMATION (continued)

Segmented information concerning the statement of comprehensive income

	Site minier / Mining site \$	Prospection / Exploration \$	Corporatif / Corporate \$	Total / Total \$	
Revenus	11 500 992	-	-	11 500 992	Revenues
Coût d'exploitation minière	8 513 434	-	-	8 513 434	Operating mining cost
Redevances	342 798	-	-	342 798	Royalties
Amortissement et épuisement	298 774	-	-	298 774	Amortization and depletion
Coût des ventes	9 155 006	-	-	9 155 006	Costs of sales
PROFIT BRUT	2 345 986	-	-	2 345 986	GROSS PROFIT
Charges	-	-	544 969	544 969	Expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	-	-	7 098	7 098	Amortization of property, plant and equipment
	-	-	552 067	552 067	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	2 345 986	-	(552 067)	1 793 919	PROFIT (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES
AUTRES REVENUS	35 134	-	11 175	46 309	OTHER REVENUES
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	2 381 120	-	(540 892)	1 840 228	PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Addition aux immobilisations corporelles	11 623 157	-	6 231	11 629 388	Addition of property, plant and equipment
Addition aux frais de prospection et d'évaluation	-	396 077	-	396 077	Addition of exploration and evaluation expenses