



LES MINES D'OR VISIBLE INC.
(une société d'exploration)

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS NON AUDITÉS
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JANVIER 2021**
(exprimé en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.
(an exploration company)

**UNAUDITED CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2021**
(expressed in Canadian dollars)

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

Responsabilité de la direction à l'égard de la communication de l'information financière

Les états financiers intermédiaires condensés non audités ci-joints de Les Mines d'Or Visible inc. (la « Société ») sont la responsabilité de la direction. Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ont été dressés par la direction au nom du conseil d'administration de la Société, conformément aux méthodes comptables présentées dans les notes complémentaires. Lorsqu'il y avait lieu, la direction a posé des jugements éclairés et formulé des estimations pour la comptabilisation de transactions qui étaient achevées à la date de la situation financière. De l'avis de la direction, ces états financiers intermédiaires condensés non audités ont été établis dans des limites acceptables quant à l'importance relative et conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, dont IAS 34.

Le conseil d'administration de la Société a la responsabilité de passer en revue et d'approuver les états financiers intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société et de veiller à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Un comité d'audit aide le conseil d'administration à remplir cette fonction. Le comité d'audit et la direction se réunissent pour revoir le processus de communication de l'information financière, les états financiers et les autres informations financières de la Société. Le comité d'audit fait rapport de ses constatations au conseil d'administration, qui les prend en considération au moment d'approuver les états financiers intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société pour présentation aux actionnaires.

Les états financiers intermédiaires condensés non audités n'ont pas été soumis à une révision par les auditeurs indépendants de la Société.

La direction a la responsabilité de mener les affaires de la Société en conformité avec les normes financières établies ainsi qu'avec les lois et règlements applicables et de respecter des normes appropriées dans l'exercice de ses activités.

(S) Martin Dallaire

Martin Dallaire

Président et chef de la direction /

President and Chief Executive Officer

Rouyn-Noranda, Canada

1^{er} avril 2021

VISIBLE GOLD MINES INC.

Management's Responsibility for Financial Reporting

The accompanying unaudited condensed interim financial statements for Visible Gold Mines Inc. (the "Corporation") are the responsibility of the Management. The unaudited condensed interim financial statements have been prepared by management, on behalf of the Board of Directors of the Corporation, in accordance with the accounting policies disclosed in the accompanying notes. Where necessary, management has made informed judgments and estimates in accounting for transactions that were complete at the financial position date. In the opinion of management, the unaudited condensed interim financial statements have been prepared within acceptable limits of materiality and are in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34.

The Board of Directors of the Corporation is responsible for reviewing and approving the unaudited condensed interim financial statements together with other financial information of the Corporation and for ensuring that management fulfills its financial reporting responsibilities. An audit committee assists the Board of Directors in fulfilling this responsibility. The audit committee meets with management to review the financial reporting process and the financial statements together with other financial information of the Corporation. The audit committee reports its findings to the Board of Directors for its consideration in approving the unaudited condensed interim financial statements together with other financial information of the Corporation for issuance to the shareholders.

The unaudited condensed interim financial statements have not been subject to a review by the Corporation's independent auditors.

Management has the responsibility for conducting the Corporation's affairs in compliance with established financial standards, and applicable laws and regulations, and for maintaining proper standards of conduct for its activities.

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne

Chef de la direction financière /

Chief Financial Officer

April 1, 2021

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

(une société d'exploration)

(an exploration company)

**ÉTAT INTERMÉDIAIRE DE LA
SITUATION FINANCIÈRE****INTERIM STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

	Notes	31 janvier / January 31, 2021	31 juillet / July 31, 2020	
		\$	\$	
ACTIF				
Courant				
Trésorerie		303 261	20 065	Cash
Taxes sur les produits et services à recevoir		11 451	9 204	Goods and services tax receivable
Crédit d'impôts et de droits remboursables à recevoir		3 868	2 514	Tax credits and credit on duties receivable
Frais payés d'avance		2 925	52	Prepaid expenses
		<u>321 505</u>	<u>31 835</u>	
Non courant				
Immobilisations corporelles	4	13 750	15 750	Property, plant and equipment
Titres négociables		31 500	17 500	Marketable securities
Propriétés minières	5	517 240	510 346	Mining properties
Frais d'exploration reportés	6	4 629 864	4 627 210	Deferred exploration expenses
		<u>5 192 354</u>	<u>5 170 806</u>	
Total de l'actif		<u>5 513 859</u>	<u>5 202 641</u>	Total assets
PASSIF				
Courant				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		26 562	279 682	Trade and other payables
Crédits d'impôt à payer		67 837	85 611	Tax credits payable
Provision pour compensation		36 119	36 119	Provision for compensation
Total du passif		<u>130 518</u>	<u>401 412</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				
Capital-actions	7	23 017 566	22 217 816	Share Capital
Surplus d'apport		6 110 735	5 770 879	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global		12 250	(1 750)	Accumulated other comprehensive income
Déficit		<u>(23 757 210)</u>	<u>(23 185 716)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>5 383 341</u>	<u>4 801 229</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>5 513 859</u>	<u>5 202 641</u>	Total liabilities and equity
LIABILITIES				
Current				
SHAREHOLDERS' EQUITY				

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

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

(une société d'exploration)

(an exploration company)

**ÉTAT INTERMÉDIAIRE DU RÉSULTAT GLOBAL
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 JANVIER****INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LES 31 JANVIER****THREE-MONTH PERIODS ENDED JANUARY 31,****SIX-MONTH PERIODS ENDED JANUARY 31,****(en dollars canadiens)****(in Canadian dollars)**

(non audité)

(unaudited)

	2021	2020	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	
Dépenses					Expenses
Paielements fondés sur des actions	292 350	-	292 350	-	Share-based payments
Honoraires professionnels	23 569	27 440	45 825	37 762	Professional fees
Honoraires de consultants	39 000	39 500	75 000	70 760	Consultant fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	11 962	7 716	15 287	8 663	Public Corporation expenses
Frais de bureau et frais généraux	8 585	10 340	17 829	18 479	Office and general
Conférences et promotion	2 605	2 907	7 829	6 983	Conferences and promotion
Frais d'exploration - dépenses	447	-	2 084	960	Exploration expenses
Amortissements des immobilisations corporelles	1 000	1 000	2 000	2 000	Amortization of property, plant and equipment
Résultat opérationnel	(379 518)	(88 903)	(458 204)	(145 607)	Operating loss
Autres revenus					Other revenues
Revenus d'intérêts sur la trésorerie	107	79	212	260	Interest income on cash
Résultat net	(379 411)	(88 824)	(457 992)	(145 347)	Net loss
Autres éléments du résultat global, net d'impôts					Other comprehensive income (loss), net of taxes
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net					Items that will be reclassified subsequently to profit or loss
Actifs financiers disponibles à la vente					Available-for-sale financial assets
Variation nette de la juste valeur des titres négociables	-	-	-	-	Net change in the fair value of marketable securities
Résultat global total	(379 411)	(88 824)	(457 992)	(145 347)	Total comprehensive income (loss)
Résultat par action					Loss per share
Résultat de base et dilué par action	(0.01)	(0.00)	(0.02)	(0.01)	Basic and diluted net loss per share
Moyenne pondérée des actions en circulation	30 714 539	22 239 339	29 769 974	22 064 339	Weighted average of shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

ÉTAT INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**PÉRIODES DE SIX MOIS TERMINÉES LE 31 JANVIER**

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**SIX-MONTH PERIODS ENDED JANUARY 31,**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

Notes	Capital-actions / Share capital	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} août 2020	22 217 816	5 770 879	(1 750)	(23 185 716)	4 801 229	Balance at August 1, 2020
Résultat net	-	-	-	(457 992)	(457 992)	Net loss
Autre élément du résultat global						Other comprehensive income (loss)
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	14 000	-	14 000	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Résultat global total	-	-	14 000	(457 992)	(443 992)	Total comprehensive loss
Untiés émises dans le cadre d'un financement privé	600 000	-	-	-	600 000	Units issued from a private placement
Exercice de bons de souscription	199 750	-	-	-	199 750	Warrants exercised
Bons de souscription octroyés à des courtiers	-	47 506	-	(47 506)	-	Broker warrants granted
Frais d'émission	-	-	-	(65 996)	(65 996)	Share issuance fees
Paiements fondés sur des actions	-	292 350	-	-	292 350	Share-based payment
Solde au 31 janvier 2021	23 017 566	6 110 735	12 250	(23 757 210)	5 383 341	Balance at January 31, 2021
Solde au 1^{er} août 2019	21 801 302	5 770 879	(1 750)	(22 870 574)	4 699 857	Balance at August 1, 2019
Résultat net	-	-	-	(145 347)	(145 347)	Net loss
Autre élément du résultat global						Other comprehensive income (loss)
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	-	-	-	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Résultat global total	-	-	-	(145 347)	(145 347)	Total comprehensive loss
Acquisition d'une propriété minière	86 250	-	-	-	86 250	Acquisition of a mining property
Frais d'émission	-	-	-	-	-	Share issuance fees
Solde au 31 janvier 2020	21 887 552	5 770 879	(1 750)	(23 015 921)	4 640 760	Balance at January 31, 2020

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

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

(une société d'exploration)

(an exploration company)

TABLEAU INTERMÉDIAIRE DES FLUX DE TRÉSORERIE**INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS****PÉRIODES DE SIX MOIS****SIX-MONTH PERIODS****TERMINÉES LE 31 JANVIER****ENDED JANUARY 31**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

	Notes	2021	2020	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		(457 992)	(145 347)	Net loss
Ajustements				Adjustments
Paiements fondés sur des actions		292 350	-	Share-based payments
Amortissements des immobilisations corporelles		2 000	2 000	Amortization of property, plant and equipment
Variation nette du fonds de roulement	9	(277 039)	111 323	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(440 681)	(32 024)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Acquisition de propriétés minières		(6 894)	(10 742)	Additions to mining properties
Ajout aux frais d'exploration reportés		(2 983)	-	Additions to deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(9 877)	(10 742)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités suite à un financement privé		600 000	-	Units issued from a private financing
Exercice de bons de souscription		199 750	-	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions		(65 996)	-	Share issue expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		733 754	-	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie		283 196	(42 766)	Net change in cash
Trésorerie au début		20 065	60 047	Cash beginning of period
Trésorerie à la fin		303 261	17 281	Cash end of period

Informations additionnelles – Flux de trésorerie (note 9)**Additional information disclosures – Cash flows (Note 9)**

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

2 - CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

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

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 janvier 2021, la Société a accumulé un déficit de 23 757 210 \$ (23 185 716 \$ au 31 juillet 2020). Ces incertitudes significatives jettent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir. Au 31 janvier 2021, la Société disposait d'un fonds de roulement de 190 987 \$ incluant la trésorerie de 303 261 \$.

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

1 - GOVERNING STATUTES AND NATURE OF OPERATIONS

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

2 - GOING CONCERN ASSUMPTION

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

Given that the Corporation has not yet determined whether its mineral properties contain mineral deposits that are economically recoverable, the Corporation has not yet generated income or cash flows from its operations. As at January 31, 2021, the Corporation has an accumulated deficit of \$23,757,210 (\$23,185,716 as at July 31, 2020). These material uncertainties cast a significant doubt regarding the Corporation's ability to continue as a going concern.

The Corporation's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Even if the Corporation has been successful in the past in doing so, there is no assurance that it will manage to obtain additional financing in the future. As January 31, 2021, the Corporation had working capital of \$190,987 including cash of \$303,261.

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

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

3 - GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») applicable à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, Information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires condensés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités pour l'exercice terminé le 31 juillet 2020, qui ont été préparés selon les IFRS, publiées par l'IASB.

Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers intermédiaires condensés non audités sont cohérentes avec celles de l'exercice précédent.

La Société est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social est situé au 147, Avenue Québec, Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (adresse postale : C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX.

4 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût / Cost	Amortissement cumulé / Accumulated amortization	Valeur comptable nette / Net carrying value	
	\$	\$	\$	
Matériel roulant	20 000	6 250	13 750	Vehicle
	<u>20 000</u>	<u>6 250</u>	<u>13 750</u>	

**3 - GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF
COMPLIANCE WITH IFRS**

These unaudited condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited condensed interim financial statements should be read in conjunction with the Corporation's audited annual financial statements for the year ended July 31, 2020, which were prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The accounting policies followed in these unaudited condensed interim financial statements are consistent with those of the previous financial year.

The Corporation is incorporated under the *Canada Business Corporations Act*. The address of the Corporation's registered office is 147 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (mailing address: C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). The Corporation's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

4 - PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

(une société d'exploration)

(an exploration company)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****31 JANVIER 2021****JANUARY 31, 2021**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES**5 - MINING PROPERTIES**

	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 juillet 2020 / Balance as at July 31, 2020	Entrées / Addition	Disposition / Disposal	Solde au 31 janvier 2021 / Balance as at January 31, 2021
			\$	\$	\$	\$
Cadillac (100 %)	1.5 %	Rouyn- Noranda	283 782	900	-	284 682
Piko (100 %)	0 %	Launay	5 310	-	-	5 310
Veronik (100 %)	0 %	Authier-Nord	15 398	-	-	15 398
Projet 33C01BJ (100 %)	0 %	-	4 282	-	-	4 282
Horsefly (100 %)	0 %	Druillette	119 910	-	-	119 910
Projet 33C05 (100 %)	0 %	-	864	-	-	864
Doda (100 %)	0 %	Gradis	80 800	470	-	81 270
Dovercliff (100 %)	0 %	-	-	4 000	-	4 000
Phoocy (100 %)	0 %	-	-	1 524	-	1 524
			<u>510 346</u>	<u>6 894</u>	<u>-</u>	<u>517 240</u>

6 - FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**6 - DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

	Solde au 31 juillet 2020 / Balance as at July 31, 2020	Entrées / Additions	Crédits d'impôts et de droits remboursables / Tax credits and credit on duties	Solde au 31 janvier 2021 / Balance as at January 31, 2021
	\$	\$	\$	\$
Hazeur	557 348	-	-	557 348
Cadillac	3 417 243	364	(123)	3 417 484
Piko	139 813	1 279	(432)	140 660
Veronik	498 105	2 155	(728)	499 532
Horsefly	14 283	210	(71)	14 422
Projet 33C05	418	-	-	418
	<u>4 627 210</u>	<u>4 008</u>	<u>(1 354)</u>	<u>4 629 864</u>

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

7 - CAPITAUX PROPRES**7.1 Capital-actions**

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

Capital-actions autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

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

7 - SHAREHOLDER'S EQUITY**7.1 Share capital**

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

Authorized

An unlimited number of common shares without par value.

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

	2021	2020	
	Nombre d'actions / Number of shares	Nombre d'actions / Number of shares	
Actions émises et entièrement libérées			Shares issued and fully paid
Solde au début	25 814 539	21 089 339	Balance, beginning of year
Financement privé	4 000 000 ⁽¹⁾	-	- Private financing
Exercice de bons de souscription	1 265 000	-	- Warrants exercised
Acquisition d'une propriété minière	<u>500 000⁽²⁾</u>	<u>1 150 000</u>	Acquisition of a mining property
Solde au 31 janvier	<u>31 579 539</u>	<u>22 239 339</u>	Balance, as at January 31

1) Le 4 septembre 2020, la Société a complété un financement privé en émettant un total de 4 000 000 d'unités à un prix d'émission de 0,15 \$ par unité. Le produit brut d'émission de 600 000 \$ a été imputé en totalité aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société à un prix de 0,25 \$ jusqu'au 4 septembre 2022.

2) En vertu d'une entente d'acquisition de 100 % de la propriété Doda signée le 17 juillet 2020, la Société a émis 500 000 actions ordinaires le 12 août 2020 (valeur au marché des actions en date de l'entente : 80 000 \$). Ces actions étaient à émettre au 31 juillet 2020.

(1) On September 4, 2020, the Corporation has completed a private placement by issuing 4,000,000 units at a price of \$0.15 per unit. The gross proceed of the placement of \$600,000 was fully allocated to shares according to the quoted price at the time of issuance. Each of the units is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.25 until September 4, 2022.

(2) Pursuant to an acquisition agreement for the acquisition of 100% of the Doda property signed on July 17, 2020, the Corporation issued on August 12, 2020, 500,000 common shares (value at the date of the agreement \$80,000). These shares were to be issued as at July 31, 2020.

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

7 - CAPITAUX PROPRES (suite)**7.2 Bons de souscription**

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

	Nombre d'actions / Number of shares
En circulation au 31 juillet 2020	6 100 000
Octroyés	4 000 000
Exercés	(1 265 000)
En circulation au 31 janvier 2021	<u>8 835 000</u>

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

<u>Date d'expiration / Expiry date</u>
26 mars 2021 / March 26, 2021
28 décembre 2022 / December 28, 2022
4 septembre 2022 / September 4, 2022

7 - SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)**7.2 Warrants**

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

	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$	
En circulation au 31 juillet 2020	0,15	Outstanding as at July 31, 2020
Octroyés	0,25	Granted
Exercés	0,158	Exercised
En circulation au 31 janvier 2021	<u>0,19</u>	Outstanding as at January 31, 2021

The outstanding warrants are as follows:

Nombre de bons / Number of warrants	Prix de levée / Exercise price	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life
	\$	(années / years)
2 935 000	0,15	0,17
2 000 000	0,15	1,92
3 900 000	0,25	1,58
<u>8 835 000</u>		<u>1,19</u>

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

7 - CAPITAUX PROPRES (suite)**7.3 Bons de souscription aux courtiers**

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

	Nombre d'actions / Number of shares
En circulation au 31 juillet 2020	-
Octroyés	318 832
En circulation au 31 janvier 2021	318 832

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

Date d'expiration / Expiry date
4 septembre 2022 / September 4, 2022 ⁽¹⁾

(1) La juste valeur de ces bons de souscription émis aux courtiers a été estimée aux dates d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black & Scholes avec les hypothèses pondérées suivantes : prix de l'action à la date d'attribution de 0,22 \$, durée de vie prévue de 2 ans, taux sans risque de 0,27 %, volatilité attendue de 120 %, prix d'exercice de 0,15 \$ et aucun dividende prévu. Par conséquent, un montant de 47 506 \$ a été enregistré dans le déficit avec un crédit équivalent au surplus d'apport. Ces bons aux courtiers donnent le droit d'acquérir une unité de la Société. Chaque unité comprend une action ordinaire au prix de 0,15 \$ et un bons de souscription permettant l'acquisition d'une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,25 \$.

7 - SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)**7.3 Broker warrants**

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

	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$	
En circulation au 31 juillet 2020	-	Outstanding as at July 31, 2020
Octroyés	0,15	Granted
En circulation au 31 janvier 2021	0,15	Outstanding as at January 31, 2021

The outstanding broker warrants are as follows:

Nombre de bons / Number of warrants	Prix de levée / Exercise price \$	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life (années / years)
318 832	0,15	1,58
318 832		1,58

(1) The attributed value of the broker warrants granted is estimated at the grant dates using the Black - Scholes pricing model with the following weighted assumptions: share price at grant date of \$0.22, expected life of 2 years, risk-free interest rate at 0.27%, volatility of 120%, exercise price of \$0.15 and no expected dividends. Therefore, an amount of \$47,506 was accounted in the deficit with a corresponding credit to contributed surplus. These broker warrants give the right to acquire one unit of the Corporation. Each unit consists of one share at a price of \$0.15 and one warrant allowing the acquisition of an additional common share at a price of \$0.25.

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

(une société d'exploration)

(an exploration company)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****31 JANVIER 2021****JANUARY 31, 2021**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

8 - RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL**8 - EMPLOYEE REMUNERATION****8.1 Paiements fondés sur des actions****8.1 Share-based payments**

Un sommaire de la situation aux 31 janvier 2021 du plan d'options d'achat d'actions et des changements survenus durant la période est présenté ci-après :

A summary of the status of the Corporation's stock option plan as at January 31, 2021 and the changes during the period is presented below:

	Actions / Shares	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
En circulation au 31 juillet 2020	2 050 000	0,36	Outstanding as at July 31, 2020
Octroyés	950 000	0,355	Granted
En circulation au 31 janvier 2021	<u>3 000 000</u>	<u>0,36</u>	Outstanding as at January 31, 2021

Au 31 janvier 2021, les options suivantes sont en circulation et exerçables :

As at January 31, 2021, the following options are outstanding and exercisable:

Date d'expiration / Expiry date	Actions / Shares		Prix de levée / Exercise price \$	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life (années / years)
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable		
24 janvier 2022 / January 24, 2022	85 000	85 000	1,50	1,00
5 février 2023 / February 5, 2023	90 000	90 000	1,00	2,00
6 décembre 2023 / December 6, 2023	90 000	90 000	0,50	2,92
30 janvier 2025 / January 30, 2025	105 000	105 000	2,00	4,00
3 février 2026 / February 3, 2026	95 000	95 000	0,50	5,00
30 juin 2027 / June 30, 2027	600 000	600 000	0,17	6,42
13 février 2028 / February 13, 2028	400 000	400 000	0,155	7,08
2 juillet 2029 / July 2, 2029	585 000	585 000	0,08	8,42
6 janvier 2031 / January 6, 2031	750 000	750 000	0,355	9,92
6 janvier 2024 / January 6, 2024	200 000	200 000	0,355	2,92
	<u>3 000 000</u>	<u>3 000 000</u>		<u>7,02</u>

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

8 - RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**8 - EMPLOYEE REMUNERATION (continued)****8.1 Paiements fondés sur des actions (suite)****8.1 Share-based payments (continued)**

Le 6 janvier 2021, la Société a octroyé à des administrateurs et consultants un total de 750 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,355 \$ avec une date d'expiration au 6 janvier 2031. Le prix de levée au moment de l'octroi a été établi à la juste valeur. La juste valeur moyenne pondérée de 0,329 \$ des options octroyées a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black & Scholes avec les hypothèses suivantes : prix moyen de l'action à la date d'attribution 0,34 \$, durée de vie moyenne prévue de 10 ans, taux d'intérêt moyen sans risque de 0,75 %, volatilité pondérée attendue de 135 %, déterminée par rapport aux données historiques sur une période pondérée de 120 mois, prix d'exercice moyen à la date d'attribution de 0,355 \$ et aucun dividende prévu.

On January 6, 2021, the Corporation granted to directors and consultants a total of 750,000 stock options at an exercise price of \$0.355 per share with an expiry date of January 6, 2031. Exercise price at the time of the grant has been established at fair value. The attributed weighted average of \$0.329 of share purchase options granted is estimated at the grant date using the Black & Scholes pricing model with the following assumptions: Average share price of \$0.34, average expected life of 10 years, average risk-free interest rate of 0.75%, average volatility of 135%, calculated by reference to historical data over a weighted period of 120 months, average strike price as at attribution date of \$0.355 and no expected dividend.

Le 6 janvier 2021, la Société a octroyé à un consultant un total de 200 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,355 \$ avec une date d'expiration au 6 janvier 2024. Le prix de levée au moment de l'octroi a été établi à la juste valeur. La juste valeur moyenne pondérée de 0,228 \$ des options octroyées a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black & Scholes avec les hypothèses suivantes : prix moyen de l'action à la date d'attribution 0,34 \$, durée de vie moyenne prévue de 3 ans, taux d'intérêt moyen sans risque de 0,23 %, volatilité pondérée attendue de 114 %, déterminée par rapport aux données historiques sur une période pondérée de 36 mois, prix d'exercice moyen à la date d'attribution de 0,355 \$ et aucun dividende prévu.

On January 6, 2021, the Corporation granted to a consultant a total of 200,000 stock options at an exercise price of \$0.355 per share with an expiry date of January 6, 2024. Exercise price at the time of the grant has been established at fair value. The attributed weighted average of \$0.228 of share purchase options granted is estimated at the grant date using the Black & Scholes pricing model with the following assumptions: Average share price of \$0.34, average expected life of 3 years, average risk-free interest rate of 0.23%, average volatility of 114%, calculated by reference to historical data over a weighted period of 36 months, average strike price as at attribution date of \$0.355 and no expected dividend.

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

**9 - INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE
TRÉSORERIE**

Les variations nettes du fonds de roulement pour les périodes de six mois se terminant les 31 janvier se détaillent comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Taxes sur les produits et services à recevoir	(2 247)	5 224
Frais payés d'avance	(2 873)	(152)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(254 145)	106 251
Crédits d'impôt à payer	<u>(17 774)</u>	<u>-</u>
	<u>(277 039)</u>	<u>111 323</u>

Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Propriétés minières en contrepartie de comptes fournisseurs	-	-
Frais d'exploration reportés en contrepartie de comptes fournisseurs	1 025	38 745
Propriété minière en contrepartie de capital-actions	-	86 250
Crédits d'impôt et de droits relatifs aux frais d'exploration reportés	1 354	13 080
Paiements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport	292 350	-

Le montant d'intérêts reçus relié aux activités opérationnelles est de 212 \$ (260 \$ en 2020).

9 - ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

The net changes in working capital items for the six-month periods ended January 31 are detailed as follows:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Goods and services tax receivable	5 224	-
Prepaid expenses	(152)	-
Trade and other payables	106 251	-
Tax credits payables	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>111 323</u>	<u>111 323</u>

Non-cash investing and financing activities are as follows:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Mining properties in consideration of accounts payable	-	-
Deferred exploration expenses in consideration of accounts payable	38 745	-
Mining property in consideration of share capital	86 250	-
Tax credits and credit on duties related to deferred exploration expenses	13 080	-
Share-based payments in consideration of contributed surplus	292 350	-

The amount of interest received related to operating activities is of \$212 (\$260 in 2020).

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021**

(en dollars canadiens)

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

10- INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

Les titres négociables évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 31 janvier 2021 sont classés dans le niveau 1 et établis selon le cours de l'action.

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

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

10 - FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

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

Marketable securities measured at fair value in the statement of financial position as at January 31, 2021 are classified in Level 1 and established according to the quoted price of the share.

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

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

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

(une société d'exploration)

(an exploration company)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****31 JANVIER 2021****JANUARY 31, 2021**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

10 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**10 - FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

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

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

	Au 31 janvier 2021 / As at January 31, 2021		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	
Actifs financiers			Financial assets
<i>Actifs financiers évalués au coût amorti</i>			<i>Financial assets measured at amortized cost</i>
Trésorerie	303 261	303 261	Cash
Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global			Financial assets measured at fair value through other comprehensive income
Titres négociables			Marketable securities
TomaGold Corporation	31 500	31 500	TomaGold Corporation
Passifs financiers			Financial liabilities
<i>Passifs financiers évalués au coût amorti</i>			<i>Financial liabilities measured at amortized cost</i>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	26 562	26 562	Trade and other payables

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

The carrying value of financial instruments classified in Loans and receivables and in Financial liabilities measured at amortized cost as presented above, are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

La note 4.3 des états financiers annuels pour l'exercice terminé le 31 juillet 2020 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers.

See Note 4.3 of the annual financial statements for the year ended July 31, 2020 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments.

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

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS****31 JANVIER 2021****(en dollars canadiens)**

(non audité)

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS****JANUARY 31, 2021****(in Canadian dollars)**

(unaudited)

11- COVID-19

Au cours de la période de six mois se terminant le 31 janvier 2021, la Société a été marqué par la gravité de l'épidémie mondiale de coronavirus. L'étendue et la durée des impacts que le coronavirus peut avoir sur les activités de la Société, y compris les fournisseurs, les fournisseurs de services, les employés et sur les marchés financiers mondiaux, ne sont pas connues pour le moment, mais pourraient être importants. La Société surveille les développements afin d'être en mesure de prendre les mesures appropriées au besoin.

11 - COVID-19

During the six month period ended January 31, 2021, the Corporation was marked by the severity of the coronavirus global outbreak. The extent and duration of impacts that the coronavirus may have on the Corporation's operations including suppliers, services providers employees and on global financial markets is not known at the time but could be material. The Corporation is monitoring developments in order to be in a position to take appropriate actions as needed.