



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

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS NON AUDITÉS
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 AVRIL 2024**
(exprimé en dollars canadiens)

VISIBLE GOLD MINES INC.
(an exploration company)

**UNAUDITED CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED APRIL 30, 2024**
(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

28 juin 2024

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

June 28, 2024

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

**ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA
SITUATION FINANCIÈRE**

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

**INTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

	Notes	30 avril / April 30, 2024	31 juillet / July 31, 2023	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie		29 974	22 444	Cash
Comptes débiteurs		814	43 419	Accounts Receivable
Taxes sur les produits et services à recevoir		10 136	21 394	Goods and services tax receivable
Droits remboursables à recevoir		184	3 445	Credit on duties receivable
Frais payés d'avance		3 910	1 743	Prepaid expenses
		45 018	92 445	
Non courant				Non-current
Immobilisations corporelles	4	75 550	89 353	Property, plant and equipment
Titres négociables	10	78 000	55 000	Marketable securities
Propriétés minières	5	57 081	57 081	Mining properties
Frais d'exploration reportés	6	503 218	503 069	Deferred exploration expenses
		713 849	704 503	
Total de l'actif		758 867	796 948	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres créateurs		286 361	79 812	Trade and other payables
Crédits d'impôt à payer		63 642	63 642	Tax credits payable
Provision pour compensation		21 204	21 204	Provision for compensation
Portion de la dette à long terme échéant à court terme		16 775	15 862	Current portion of long-term debt
		387 982	180 520	
Non courant				Non current
Dettes à long terme		62 196	74 894	Long-term debt
		62 196	74 894	
Total du passif		450 178	255 414	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions	7	23 574 191	23 561 691	Share capital
Surplus d'apport		6 203 105	6 157 280	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global		(48 500)	12 500	Accumulated other comprehensive loss
Déficit		(29 420 107)	(29 189 937)	Deficit
Total des capitaux propres		308 689	541 534	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		758 867	796 948	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

**ÉTAT INTERMÉDIAIRE DU RÉSULTAT GLOBAL
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 30 AVRIL
THREE-MONTH PERIODS ENDED APRIL 30,
(en dollars canadiens)**

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

**INTERIM STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 AVRIL
NINE-MONTH PERIODS ENDED APRIL 30,
(in Canadian dollars)**

(unaudited)

	2024 \$	2023 \$	2024 \$	2023 \$	
Dépenses					Expenses
Paiements fondés sur des actions (note 8)	36 450	-	45 825	-	Share-based payments (Note 8)
Honoraires professionnels	621	4 588	62 597	43 994	Professional fees
Honoraires de consultants	45 000	45 000	135 000	135 000	Consultant fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	17 195	15 996	32 381	30 196	Public corporation expenses
Frais de bureau et frais généraux	9 498	10 791	28 870	30 804	Office and general expenses
Conférences et promotion	7 072	10 795	19 424	18 815	Conferences and promotion
Frais d'exploration - dépenses Amortissements des immobilisations corporelles (note 4)	14 515	-	22 585	6 375	Exploration expenses
Gain sur disposition d'une propriété minière	4 601	500	13 803	1 500	Amortization of property, plant and equipment (Note 4)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(133 712)</u>	<u>(55 332)</u>	Gain on disposal of a mining property
Résultat opérationnel	(134 952)	(87 670)	(226 773)	(211 352)	Operating loss
Autres revenus (dépenses)					Other revenues (expenses)
Intérêts sur la dette à long terme	(1 529)	-	(4 807)	-	Interest in long-term debt
Revenus d'intérêts sur la trésorerie	263	431	1 410	1 737	Interest income on cash
Résultat net	(136 218)	(87 239)	(230 170)	(209 615)	Net loss
Autres éléments du résultat global, net d'impôts					Other comprehensive income (loss), net of taxes
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net					Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss
Variation nette de la juste valeur des titres négociables désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	6 000	(72 000)	(61 000)	(19 500)	Net change in the fair value of marketable securities designated at fair value through other comprehensive income
Résultat global total	<u>(130 218)</u>	<u>(159 239)</u>	<u>(291 170)</u>	<u>(229 115)</u>	Total comprehensive income (loss)
Résultat par action					Loss per share
Résultat de base et dilué par action	(0.00)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	Basic and diluted net loss per share
Moyenne pondérée des actions en circulation	35 155 164	34 079 848	35 134 920	33 909 457	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)

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LE 30 AVRIL

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

INTERIM STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

NINE-MONTH PERIODS ENDED APRIL 30,

(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 2023	23 561 691	6 157 280	12 500	(29 189 937) (230 170)	541 534 (230 170)	Balance at August 1, 2023
Résultat net	-	-	-	-	-	Net gain
Autre élément du résultat global						Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(61 000)	-	(61 000)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Résultat global total	-	-	(61 000)	(230 170)	(291 170)	Total comprehensive loss
Règlement de dettes	12 500	-	-	-	12 500	Debts settlement
Paiements fondés sur des actions	-	45 825	-	-	45 825	Share-based payment
Solde au 30 avril 2024	23 574 191	6 203 105	(48 500)	(29 420 107)	308 689	Balance at April 30, 2024
Solde au 1^{er} août 2022	23 411 691	6 157 280	(41 750)	(28 169 999) (209 615)	1 357 222 (209 615)	Balance at August 1, 2022
Résultat net	-	-	-	-	-	Net loss
Autre élément du résultat global						Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(19 500)	-	(19 500)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Résultat global total	-	-	(19 500)	(209 615)	(229 115)	Total comprehensive loss
Unités émises dans le cadre d'un financement privé	150 000	-	-	-	150 000	Units issued from a private placement
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(4 794)	(4 794)	Share issuance fees
Solde au 30 avril 2023	23 561 691	6 157 280	(61 250)	(28 384 408)	1 273 313	Balance at April 30, 2023

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)

**TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE
PÉRIODES DE NEUF MOIS
TERMINÉES LE 30 AVRIL
(en dollars canadiens)**

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

**INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS
NINE-MONTH PERIODS
ENDED APRIL 30
(in Canadian dollars)**

(unaudited)

	Notes	2024	2023	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				
Résultat net		(230 170)	(209 615)	OPERATING ACTIVITIES
Ajustements				Net loss
Paiements fondés sur des actions		45 825	-	Adjustments
Amortissements des immobilisations corporelles		13 803	1 500	Share-based payments Amortization of property, plant and equipment
Gain sur disposition d'une propriété minière		(133 712)	(55 332)	Gain on disposal of a mining property
Variation nette du fonds de roulement	9	270 745	(305)	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(33 509)	(263 752)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Crédits d'impôt et de droits remboursables reçus		3 261	2 702	INVESTING ACTIVITIES
Ajout aux propriétés minières		-	(23 069)	Tax credits and credit on duties received Additions to mining properties
Ajout aux frais d'exploration reportés		(436)	(7 060)	Additions to deferred exploration expenses
Disposition d'une propriété minière		50 000	25 000	Disposal of a mining property
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		52 825	(2 427)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Émission d'unités suite à un financement privé		-	150 000	FINANCING ACTIVITIES
Frais d'émission d'actions		-	(4 794)	Units issued from a private financing Share issue expenses
Remboursement de la dette à long terme		(11 785)	-	Long-term debt reimbursement
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(11 785)	145 206	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie				
		7 530	(120 973)	Net change in cash
Trésorerie au début		22 444	173 543	Cash beginning of period
Trésorerie à la fin		29 974	52 570	Cash end of period

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(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 30 avril 2024, la Société a accumulé un déficit de 29 420 107 \$ (29 189 937 \$ au 31 juillet 2023). 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 30 avril 2024, la Société disposait d'un fonds de roulement de -342 964 \$ incluant la trésorerie de 29 974 \$.

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 April 30, 2024, the Corporation has an accumulated deficit of \$29,420,107 (\$29,189,937 as at July 31, 2023). 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 of April 30, 2024, the Corporation had working capital of -\$342,964 including cash of \$29,974.

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

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(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 2023, 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 (porte arrière), 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	92 025	16 475	75 550	Vehicle
	<u>92 025</u>	<u>16 475</u>	<u>75 550</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, 2023, 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 (back door), 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.

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS**
30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS**
APRIL 30, 2024

(in Canadian dollars)

(unaudited)

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

	<u>Redevances / Royalties</u>	<u>Canton / Township</u>	<u>Solde au 31 juillet 2023 / Balance as at July 31, 2023</u>	<u>Entrées / Addition</u>	<u>Disposition / Disposal</u>	<u>Solde au 30 avril 2024 / Balance as at April 30, 2024</u>
			\$	\$	\$	\$
Veronik (100 %)	0 %	Authier-Nord	20 745	-	-	20 745
NataLi (100 %)	0 %	-	16 336	-	-	16 336
CarLi (100 %)	0 %	-	20 000	-	-	20 000
			57 081	-	-	57 081

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

	<u>Solde au 31 juillet 2023 / Balance as at July 31, 2023</u>	<u>Entrées / Additions</u>	<u>Crédits d'impôts et de droits remboursables / Tax credits and credit on duties</u>	<u>Disposition / Disposal</u>	<u>Solde au 30 avril 2024 / Balance as at April 30, 2024</u>
	\$	\$	\$	\$	\$
Veronik	501 052	436	-	-	501 488
MegaLi (Option 50%)	287	-	-	(287)	-
NataLi	1 016	-	-	-	1 016
CarLi	714	-	-	-	714
	503 069	436	-	(287)	503 218

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(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 priviléges, 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.

	2024	2023	
	Nombre d'actions / Number of shares	Nombre d'actions / Number of shares	
Actions émises et entièrement libérées			
Solde au début	35 077 039	33 827 039	Balance, beginning of year
Financement privé	-	1 250 000	Private financing
Règlement de dettes ⁽¹⁾	78 125	-	Debts settlement ⁽¹⁾
Solde au 30 avril	35 155 164	35 077 039	Balance, as at April 30

- (1) Le 10 octobre 2023, la Société a émis un total de 78 125 actions à un fournisseur en règlement d'une dette pour un montant de 12 500 \$. Ces actions ordinaires ont été comptabilisées à leur juste valeur à la date de l'entente le 15 septembre 2023, soit 0,16 \$ par action pour un montant totalisant également 12 500 \$. La dette provenait de services de gestion fournis par une société contrôlée par le président et chef de la direction de Les Mines d'Or Visible.

- (1) On October 10, 2023, the Corporation issued 78,125 common shares to a creditor in settlement of a debt amount of \$12,500. These common shares have been recorded at \$0.16 per share, which is their fair value at the date of the agreements on September 15, 2023, also for a total amount of \$12,500. The debt resulted from management services provided by a company controlled by Visible Gold's President and Chief Executive Officer.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(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	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
En circulation au 31 juillet 2023	5 150 000	0,23	Outstanding as at July 31, 2023
Expirés	<u>(3 900 000)</u>	<u>0,25</u>	Expired
En circulation au 30 avril 2024	<u>1 250 000</u>	<u>0,17</u>	Outstanding as at April 30, 2024

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

Date d'expiration / Expiry date
12 avril 2025 / April 12, 2025

7 - SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)

7.2 Warrants

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

	Nombre d'actions / Number of shares	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
En circulation au 31 juillet 2023	5 150 000	0,23	Outstanding as at July 31, 2023
Expirés	<u>(3 900 000)</u>	<u>0,25</u>	Expired
En circulation au 30 avril 2024	<u>1 250 000</u>	<u>0,17</u>	Outstanding as at April 30, 2024

The outstanding warrants are as follows:

Date d'expiration / Expiry date	Nombre de bons / Number of warrants	Prix de levée / Exercise price	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life (années / years)
12 avril 2025 / April 12, 2025	1 250 000	0,17	0,96
	<u>1 250 000</u>	<u>0,17</u>	<u>0,96</u>

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(in Canadian dollars)

(unaudited)

8 - RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

8.1 Paiements fondés sur des actions

Un sommaire de la situation aux 30 avril 2024 du plan d'options d'achat d'actions et des changements survenus durant la période est présenté ci-après :

	Actions / Shares	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
En circulation au 31 juillet 2023	3 260 000	0,276	Outstanding as at July 31, 2023
Octroyées	525 000	0,107	Granted
Expirées	(290 000)	0,40	Expired
En circulation au 30 avril 2024	<u>3 495 000</u>	<u>0,24</u>	Outstanding as at April 30, 2024

Au 30 avril 2024, les options suivantes sont en circulation et exerçables :

A summary of the status of the Corporation's stock option plan as at April 30, 2024 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 2023	3 260 000	0,276	Outstanding as at July 31, 2023
Octroyées	525 000	0,107	Granted
Expirées	(290 000)	0,40	Expired
En circulation au 30 avril 2024	<u>3 495 000</u>	<u>0,24</u>	Outstanding as at April 30, 2024

As at April 30, 2024, 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	Exerciables / Exercisable		
30 janvier 2025 / January 30, 2025	105 000	105 000	2,00	0,75
3 février 2026 / February 3, 2026	95 000	95 000	0,50	1,75
30 juin 2027 / June 30, 2027	600 000	600 000	0,17	3,17
13 février 2028 / February 13, 2028	400 000	400 000	0,155	3,83
2 juillet 2029 / July 2, 2029	585 000	585 000	0,08	5,17
6 janvier 2031 / January 6, 2031	750 000	750 000	0,355	6,67
28 janvier 2032 / January 28, 2032	435 000	435 000	0,11	7,75
4 octobre 2028 / October 4, 2028	75 000	75 000	0,15	4,42
23 février 2034 / February 23, 2034	450 000	450 000	0,10	9,83
	<u>3 495 000</u>	<u>3 495 000</u>		<u>5,67</u>

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(in Canadian dollars)

(unaudited)

8 - RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

8.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le 23 février 2024, la Société a octroyé aux administrateurs un total de 450 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,10 \$ avec une date d'expiration au 23 février 2034. Le prix de levée au moment de l'octroi a été établi à la juste valeur. La juste valeur moyenne pondérée de 0,081 \$ 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 0,09 \$, durée de vie moyenne prévue de 10 ans, taux d'intérêt moyen sans risque de 3,46 %, volatilité pondérée attendue de 100 %, déterminée par rapport aux données historiques sur une période pondérée de 120 mois, prix d'exercice moyen à la date d'attribution de 0,10 \$ et aucun dividende prévu.

Le 4 octobre 2023, la Société a octroyé à un administrateur un total de 75 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,15 \$ avec une date d'expiration au 4 octobre 2028. Le prix de levée au moment de l'octroi a été établi à la juste valeur. La juste valeur moyenne pondérée de 0,125 \$ 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 0,165 \$, durée de vie moyenne prévue de 5 ans, taux d'intérêt moyen sans risque de 4,33 %, volatilité pondérée attendue de 95 %, déterminée par rapport aux données historiques sur une période pondérée de 60 mois, prix d'exercice moyen à la date d'attribution de 0,15 \$ et aucun dividende prévu.

8 - EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

8.1 Share-based payments (continued)

On Février 23, 2024, the Corporation granted to directors a total of 450,000 stock options at an exercise price of \$0.10 per share with an expiry date of February 23, 2034. Exercise price at the time of the grant has been established at fair value. The attributed weighted average of \$0.081 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 \$0.09, average expected life of 10 years, average risk-free interest rate of 3.46%, average volatility of 100%, calculated by reference to historical data over a weighted period of 120 months, average strike price as at attribution date of \$0.10 and no expected dividend.

On October 4, 2023, the Corporation granted to a director a total of 75,000 stock options at an exercise price of \$0.15 per share with an expiry date of October 4, 2028. Exercise price at the time of the grant has been established at fair value. The attributed weighted average of \$0.125 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 \$0.165, average expected life of 5 years, average risk-free interest rate of 4.33%, average volatility of 95%, calculated by reference to historical data over a weighted period of 60 months, average strike price as at attribution date of \$0.15 and no expected dividend.

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS**
30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS**
APRIL 30, 2024

(in Canadian dollars)

(unaudited)

9 - INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations nettes du fonds de roulement pour les périodes de neuf mois se terminant les 30 avril se détaillent comme suit :

	2024	2023	
	\$	\$	
Comptes débiteurs	42 605	-	Accounts Receivable
Taxes sur les produits et services à recevoir	11 258	(2 366)	Goods and services tax receivable
Frais payés d'avance	(2 167)	(2 456)	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>219 049</u>	<u>4 517</u>	Trade and other payables
	<u>270 745</u>	<u>(305)</u>	

Les opérations non monétaires de la situation financière sont les suivantes :

	2024	2023	
	\$	\$	
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie d'une propriété minière	84 000	42 500	Acquisition of listed shares in consideration of a mining property
Paiements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport	45 825	-	Share-based compensation in consideration of contributed surplus

Le montant d'intérêts reçus relié aux activités opérationnelles est de 1 410 \$ (1 737 \$ en 2023).

The net changes in working capital items for the nine-month periods ended April 30 are detailed as follows:

Non-cash financial position transactions are as follows:

The amount of interest received related to operating activities is of \$1,410 (\$1,737 in 2023).

LES MINES D'OR VISIBLE INC.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(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 30 avril 2024 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 April 30, 2024 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.

(une société d'exploration)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS

30 AVRIL 2024

(en dollars canadiens)

(non audité)

VISIBLE GOLD MINES INC.

(an exploration company)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

APRIL 30, 2024

(in Canadian dollars)

(unaudited)

10 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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

	Au 30 avril 2024 / As at April 30, 2024		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	
Actifs financiers			
<i>Actifs financiers évalués au coût amorti</i>			
Trésorerie	29 974	29 974	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
Spod Lithium Corporation	78 000	78 000	Spod Lithium Corporation
Passifs financiers			
<i>Passifs financiers évalués au coût amorti</i>			
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	286 361	286 361	Trade and other payables
Dette à long terme	78 971	78 971	Long-term debt

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.

La note 4.3 des états financiers annuels pour l'exercice terminé le 31 juillet 2023 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers.

10 - FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

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

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.

See Note 4.3 of the annual financial statements for the year ended July 31, 2023 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments.