

RESSOURCES AFFINOR INC.

États financiers intermédiaire non-audités pour
les périodes de neuf mois terminées les 28 février 2013 et 2012
(en dollar canadiens, sauf le nombre d'actions)

AFFINOR RESOURCES INC.

Unaudited interim Financial Statements
for the nine-month periods ended February 28, 2013 and 2012
(in Canadian dollars, except number of shares)

Table des matières

Avis aux lecteurs	3
États de la situation financière	4
États du résultat global	5
États des variations des capitaux propres	6
États des flux de trésorerie	7
Notes complémentaires	8-20

Table of contents

Notice to readers
Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes in equity
Statements of Cash Flows
Notes to Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON-AUDITÉS :

Les états financiers intermédiaires non-audités de Ressources Affinor Inc. pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2013 n'ont pas été audités par les auditeurs externes de la société.

NOTICE TO READERS OF THE UNAUDITED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

The unaudited interim financial statements of Affinor Resources Inc. for the nine-month period ended February 28, 2013 have not been audited by the Company's external auditors.

(s) Claude Veillette,

Administrateur / Director

(s) Martin Nicoletti,

Administrateur / Director

RESSOURCES AFFINOR INC.
État de la situation financière
(non-audit , en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Statement of Financial Position
(unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	28 février / February 28, 2013	31 mai / May 31, 2012	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Encaisse		25 173	130	Cash
Autres débiteurs	6	23 676	23 408	Other receivables
		<u>48 849</u>	<u>23 538</u>	
NON COURANT				NON CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	95 834	5 000	Exploration and evaluation assets
Total des actifs		<u>144 683</u>	<u>28 538</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	76 619	151 763	Trade and other payables
NON COURANT				NON CURRENT
Débenture convertible et intérêts courus	9	159 838	149 687	Convertible debenture and accrued interest
Total des passifs		236 457	301 450	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES NÉGATIFS				EQUITY DEFICIENCY
Capital social	10	5 586 050	5 255 136	Share capital
Bon de souscription		46 866	-	Warrants
Surplus d'apport		633 762	633 762	Contributed surplus
Déficit		(6 358 452)	(6 161 810)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>(91 774)</u>	<u>(272 912)</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>144 683</u>	<u>28 538</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des  tats financiers.

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

Ces  tats financiers ont été approuv s et autoris s pour publication par le conseil d'administration le 24 avril 2013.

Those financial statements were approved and authorized for issue by the Board of directors on April 24, 2013.

RESSOURCES AFFINOR INC.
État du résultat global
(non-audit , en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Statement of Comprehensive Loss
(unaudited, in Canadian dollars)

	Note	Période de trois mois terminée le / three-month period ended		Période de neuf mois terminée le / nine-month period ended		
		28 février / February 28, 2013 \$	29 février / February 29, 2012 \$	28 février / February 28, 2013 \$	29 février / February 29, 2012 \$	
D�penses						Expenses
Inscription et information aux actionnaires		15 369	31 415	39 594	31 415	Registration and information to shareholders
Honoraires professionnels et honoraires de consultation		11 625	1 630	38 103	1 630	Professional fees and consulting fees
Honoraires de gestion		-	-	48 000	-	Management fees
Frais g�n�raux d'administration		733	21	4 524	21	General administrative expenses
Résultat op�rationnel		27 727	33 066	130 221	33 066	Operating income
Produits financiers		(36)	-	(36)	-	Finance income
Intérêts sur la débenture convertible		24 914	-	66 457	-	Interest on convertible debenture
Résultat net et résultat global total de la période		52 605	33 066	196 642	33 066	Net loss and total comprehensive loss for the period
Résultat de base et dilu� par action	13	0,003	0,00	0,014	0,00	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le résultat de base et dilu� par action		16 854 489	11 054 489	14 116 027	11 054 489	Weighted average number of shares in circulation for basic and diluted earnings per share

Les notes complémentaires font partie intégrante des  tats financiers.

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

RESSOURCES AFFINOR INC.
État de variations des capitaux propres
(non-audit , en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Statement of change in Equity
(unaudited, in Canadian dollars)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital	Composante capitaux propres de la débenture convertible / Equity component of convertible debenture	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
		\$			\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} juin 2012	11 054 489	5 255 136	-	-	633 762	(6 161 810)	(272 912)	Balance as at June 1, 2012
Placement privé	4 800 000	193 133	-	46 866	-	-	240 000	Private placement
Acquisition de propriétés minières	2 675 000	83 500	-	-	-	-	83 500	Acquisition of property
Règlement de dettes	1 126 120	56 305	-	-	-	-	56 305	Debt settlement
Frais d'émission d'actions	-	(2 025)	-	-	-	-	(2 025)	Share issues costs
Résultat de la période						(196 642)	(196 642)	Loss for the period
Solde au 28 février 2013	19 655 609	5 586 050	-	46 866	633 762	(6 358 452)	(91 774)	Balance as at February 28, 2013
Solde au 1^{er} juin 2011	<u>11 054 489</u>	<u>5 255 136</u>	<u>204 037</u>	<u>-</u>	<u>484 611</u>	<u>(6 102 610)</u>	<u>(158 826)</u>	Balance as at June 1, 2011
Résultat de la période	-----	-----	-----	-----	-----	(33 066)	(33 066)	Loss of the period
Solde au 29 février 2012	<u>11 054 489</u>	<u>5 255 136</u>	<u>204 037</u>	<u>-</u>	<u>484 611</u>	<u>(6 135 676)</u>	<u>(191 892)</u>	Balance as at February 29, 2012

Les notes complémentaires font partie int grante des  tats financiers.

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

	Note	Période de trois mois terminée le / three-month period ended		Période de neuf mois terminée le / nine-month period ended		
		28 février / February 28, 2013	28 février / February 29, 2012	28 février / February 28, 2013	28 février / February 29, 2012	
		\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES						OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		(52 605)	(33 066)	(196 642)	(33 066)	Net loss
Intérêt sur la débenture convertible		24 914	-	66 457	-	Interest on convertible debenture
Variation nette du fonds de roulement	18	11 388	38 218	(75 412)	38 218	Net change in working capital
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(16 303)</u>	<u>5 152</u>	<u>(205 597)</u>	<u>5 152</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						INVESTING ACTIVITIES
Propriétés minières		-	5 000	(7 334)	(5 000)	Mining properties
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>-</u>	<u>(5 000)</u>	<u>(7 334)</u>	<u>(5 000)</u>	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						FINANCING ACTIVITIES
Placement privé		-	-	240 000	-	Private placement
Frais d'émission d'actions		-	-	(2 025)	-	Shares issues costs
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237 975</u>	<u>-</u>	Cash flows from financing activities
Variation nette de l'encaisse		<u>(16 303)</u>	<u>152</u>	<u>25 044</u>	<u>152</u>	Net change in cash
Encaisse au début de la période		<u>41 477</u>	<u>-</u>	<u>130</u>	<u>-</u>	Cash beginning of the period
Encaisse à la fin de la période		<u>25 174</u>	<u>-</u>	<u>25 174</u>	<u>-</u>	Cash end of the period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Ressources Affinor inc. (ci-après la « société ») se spécialise dans l'exploration de sites miniers aurifères situés au Canada.

2. CONTINUITÉ D'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 28 février 2013, la Société présentait un fonds de roulement négatif de 27 770 \$ (négatif 128 225 \$ au 31 mai 2012) et un déficit cumulé de 6 358 452 \$ (6 161 810 \$ au 31 mai 2012), et elle a inscrit une perte nette de 196 642 \$ (33 066 \$ au 29 février 2012) pour la période de neuf mois terminée à cette date.

La capacité de la société à poursuivre ses activités dépend du soutien de ses fournisseurs et 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 réussisse à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

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

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉS AUX IFRS

Les états financiers de la société ont été établis conformément aux IFRS. Pour la Société, il s'agit des premiers états financiers préparés conformément aux IFRS.

Ressources Affinor inc. est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. L'adresse de la Société et de sa principale place d'affaire est le 410, rue St-Nicolas, suite 236, Montréal, Québec.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Généralités et première application des IFRS

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur au 28 février 2013. Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Ces méthodes comptables ont été utilisées pour tous les exercices présentés dans les états financiers, sauf lorsque la société a appliqué certaines méthodes comptables et exemptions au moment de la transition aux IFRS.

4.2 Normes, amendements et interprétations de normes publiés qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la société.

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouveaux amendements ont été publiés, mais ne sont pas encore en vigueur, et la société ne les a pas adoptés de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la société au cours de la période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position.

1. NATURE OF ACTIVITIES

Affinor Resources Inc. (hereafter the "Company") specializes in exploration of gold mineral sites located in Canada.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) including the assumption of going concern, meaning the company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the ordinary course of business.

Since the company has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, the company did not generate income nor cash flows from operations to date. At February 28, 2013, the company had a negative working capital of \$ 27,770 (negative \$ 128,225 at May 31, 2012), and an accumulated deficit of \$ 6,358,452 (\$ 6,161,810 at May 31, 2012), and recorded a net loss of \$ 196,642 (\$ 33,066 at February 29, 2012) for the nine-month period ended on that date.

The Company's ability to continue operations is dependent upon the support of its suppliers and obtaining additional financing necessary to continue the exploration of its mineral properties. Although the company has managed to fund its exploration programs in the past, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

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

3. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with IFRS. These are the Company's first financial statements prepared in accordance with IFRS.

Affinor Resources Inc. is incorporated under *Canada business corporation act*. The address of the Company registered office and its principal place of business is 410 St-Nicolas street, suite 236, Montreal, Quebec.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 General and the first application of IFRS

The financial statements have been prepared to complement accounting policies set out by IFRS effective at February 28, 2013. The principal accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These accounting policies have been used for all years presented in the financial statements, except when the Company applied certain accounting and exemptions at the time of transition to IFRS.

4.2 Standards, amendments and interpretations to published standards that are not yet in force and which have not been proactively adopted by the company.

At the date of authorization of these financial statements, new standards and interpretations to existing standards and further amendments were published but not yet in force, and the company has not adopted early.

Management expects that all positions will be adopted in accounting for the company during the period beginning after the date of entry into force of each position.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Normes, amendements et interprétations de normes publiés qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la société.

L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouveaux amendements, qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers de la société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la société.

Modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*

Selon les modifications de l'IAS 1, une entité doit regrouper les éléments présentés au poste « Autres éléments du résultat global » dans des éléments qui, conformément à d'autres normes IFRS : a) ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net et b) seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies. Cette modification s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2012. La direction de la société ne s'attend pas à ce que cette norme ait une incidence sur la présentation actuelle des autres éléments du résultat global, mais cela ne devrait toutefois pas avoir une incidence sur l'évaluation ou la comptabilisation de ces éléments.

IFRS 9, Instruments financiers (en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2015)

L'IASB vise à remplacer intégralement l'IAS 39, Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation.

L'IFRS 9 est publiée en plusieurs phases. À ce jour, les chapitres traitant de la comptabilisation, du classement, de l'évaluation et du décomptabilisation des actifs et passifs financiers ont été publiés. Ces chapitres sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2015. D'autres chapitres traitant de la méthodologie de dépréciation et de la comptabilité de couverture sont toujours en cours d'élaboration.

La société ne prévoit pas adopter l'IFRS 9 avant que tous ses chapitres aient été publiés et qu'elle puisse déterminer les conséquences de tous ces changements.

IFRS 13, Mesure de la juste valeur

Cette nouvelle norme vise à clarifier la définition de la juste valeur, à fournir des directives sur l'évaluation de la juste valeur et à améliorer les exigences en matière d'informations à fournir relativement à l'évaluation de la juste valeur.

4.3 Base d'évaluation

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires non audités ("États financiers intermédiaires") de la Société au 28 février 2013 ont été préparés en conformité avec IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et n'incluent pas toute l'information requise pour les états financiers annuels.

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

4.4 Instruments financiers

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

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

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 Standards, amendments and interpretations to published standards that are not yet in force and which have not been proactively adopted by the company.

Information on new standards and interpretations and the new amendments, which may be relevant to the financial statements of the company, is provided below. Some other new standards and interpretations have been published, but we do not expect them to have a significant impact on the financial statements of the company.

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements

The IAS 1 Amendments require an entity to group items presented in other comprehensive income into those that, in accordance with other IFRSs: (a) will not be reclassified subsequently to profit or loss and (b) will be reclassified subsequently to profit or loss when specific conditions are met. It is applicable for annual periods beginning on or after 1 July 2012. The Company's management does not expect this will change the current presentation of items in other comprehensive income; however, it will not affect the measurement or recognition of such items.

IFRS 9 Financial Instruments (effective from January 1st, 2015)

The IASB aims to completely replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

IFRS 9 is published in several phases. To date, the chapters dealing with the recognition, classification, evaluation and accounting of assets and liabilities have been published. These sections are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2013. Other chapters of the depreciation methodology and hedge accounting are still being developed.

The Company does not expect to implement IFRS 9 until all of its chapters have been published and it can comprehensively assess the impact of all changes.

IFRS 13, the fair value measurement

The new standard clarifies the definition of fair value, to provide guidance on measuring fair value and improve the requirements of disclosure for the assessment of fair value.

4.3 Basis of evaluation

Statement of compliance

The unaudited interim financial statements ("interim financial statements") of the Company at February 28, 2013, have been prepared in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*, and do not include all of the information required for full annual financial statements.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

4.4 Financial Instruments

Assets and liabilities are recognized when the company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

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

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.4 Instruments financiers (suite)

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

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, 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 et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés entre différentes catégories au moment de la comptabilisation initiale.

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

Tous les actifs financiers de la société ont été classés comme prêts et créances. Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. L'encaisse et les autres débiteurs font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation d'actifs financiers

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 :

- 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;
- La probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Les débiteurs individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations. La perte de valeur des débiteurs serait présentée en résultat dans les autres charges opérationnelles, le cas échéant.

Passifs financiers

Les passifs financiers de la société comprennent les dettes fournisseurs, et d'autres créanciers et la débenture convertible.

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

La charge d'intérêt est présentée comme intérêts sur la débenture convertible, le cas échéant.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.4 Financial Instruments (continued)

A financial liability is derecognised when extinguishment, termination, cancellation or expiration.

Assets and liabilities are initially measured at fair value plus transaction costs, except for assets and financial liabilities carried at fair value through profit or loss are initially measured at fair value.

Assets and financial liabilities are subsequently measured as described below.

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified in various categories at the time of initial recognition.

The category determines how subsequent measurement and accounting profit in either or in other comprehensive income of revenues and expenses that will result. All income and expenses relating to financial assets recognized in income are presented in the financial expenses or financial products, if applicable.

All the financial assets of the Company are classified as loans and receivables. Loans and receivables are non derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition they are measured at amortized cost using the method of effective interest rate, less a provision for impairment. Discounting is omitted if its effect is not significant. Cash and other receivables fall into this category of instruments Financial.

Impairment of financial assets

All financial assets except those at fair value through net income are tested for impairment at each balance sheet date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets suffered an impairment loss.

Objective evidence of impairment could include:

- Significant financial difficulty on the part of the issuer or obligor;
- A breach of contract such as a failure to pay interest or principal;
- Increasing the likelihood of bankruptcy or other financial reorganization of the borrower.

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Impairment of receivables are presented in profit or loss within Other operating expenses, if applicable.

Financial liabilities

Financial liabilities of the company include trade payables, and other payables and convertible debenture.

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

Interest charge is presented as interests on the convertible debenture, if applicable.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.5 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 la période. 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, ce qui comprend les options d'achat d'actions et la débenture convertible. Il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options de conversion dilutives ont été exercées. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période. La débenture convertible est anti-dilutive lorsque son intérêt (après déduction des impôts et autres variations des produits et des charges) par action ordinaire qui peut être obtenue lors de la conversion excède le résultat par action de base. Le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet anti-dilutif de la débenture convertible tel qu'il est expliqué à la note 13.

4.6 Actifs d'exploration et d'évaluation

Tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation. Si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à la valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat. La valeur recouvrable d'un actif est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente et de sa valeur d'utilité. Pour déterminer la valeur d'utilité, la direction procède à une estimation des flux de trésorerie futurs puis elle détermine un taux d'intérêt approprié aux fins du calcul de la valeur actualisée de ces flux de trésorerie.

4.7 Provisions, passifs et actifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques de la société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains.

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

Les 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 représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Aux 28 février 2013, aucune provision n'était comptabilisée à l'état de la situation financière.

4.8 Impôt sur le résultat

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

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.5 Basic and diluted earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing the earnings attributable to common shareholders of the company by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting the profit attributable to ordinary equity holders of the company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares, which include share options and the convertible debenture. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at beginning of the period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted earnings per share, an entity shall assume dilutive conversion options and dilutive warrants were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period. The convertible debenture is anti-dilutive whenever its interest (net of tax and other changes in income or expense) per ordinary share obtainable on conversion exceeds basic earnings per share. Diluted earnings per share equals basic earnings per share given the anti-dilutive convertible debenture as explained in Note 13.

4.6 Exploration and evaluation assets

All costs of acquiring mineral rights are recognized as exploration and evaluation assets. Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts; the difference is then immediately recognized in profit or loss. The recoverable amount of an asset is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use. To determine the value in use, management estimates expected future cash flows from each asset, and then determines an appropriate interest rate for the calculation of the expected present value of the cash flows.

4.7 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets

Provisions are recognized when present obligations resulting from past events, will likely result in an outflow of resources embodying economic benefits to society and that the amounts can be reliably estimated. The timing or amount of output may be uncertain.

The measurement of provisions corresponding to the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the date of presentation of financial information, including risks and uncertainties relating to the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

Provisions are reviewed at each reporting date financial information presentation and adjusted to reflect current best estimates at that date. When possible output of resources embodying economic benefits arising from present obligations is considered improbable or low probability, no liability is recorded unless it has been taken on the occasion of a business combination. As at February 28, 2013 the no provision was recorded in the statement of financial position.

4.8 Income taxes

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

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.8 Impôt sur le résultat (suite)

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 la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers.

Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la société n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

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

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

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur.

Les passifs d'impôts différés sont toujours comptabilisés en entier.

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

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

4.9 Capitaux propres

Capital social

Les produits des émissions des actions ordinaires est classé dans le capital social. Les frais d'émission supplémentaires directement attribuables aux actions sont comptabilisés en diminution du capital social au cours de la période où ces transactions ont eu lieu, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou l'exercice de l'option de conversion de la débenture convertible, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport ainsi que la composante capitaux propres de la débenture convertible comptabilisée au poste surplus d'apport.

Surplus d'apport

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions jusqu'à l'exercice de ces options et les montants liés à la composante capitaux propres de la débenture convertible jusqu'à l'exercice de l'option de conversion.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.8 Income taxes (continued)

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements.

Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively.

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

Deferred tax is calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax base. However, the deferred tax is not recognized at the time of initial recognition of goodwill or at the time of initial recognition of an asset or liability, unless the transaction giving rise thereto is a grouping of business or has an impact on accounting or taxable profit.

Assets or deferred tax liabilities are calculated, without discounting, according to tax rates that are expected to apply during their respective period of realization when these rates are substantively enacted by the end of the period presentation of financial information.

The deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will offset future taxable income.

Deferred tax liabilities are always provided in full.

Assets or deferred tax liabilities are offset only when the Company has the right and intention to offset assets or tax liabilities arising from the same tax authorities.

Changes in assets or deferred tax liabilities are recognized in profit or loss as deferred tax, unless they concern items that have been recognized in other comprehensive income or directly in equity, in which case the deferred tax matching is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

4.9 Equity

Share capital

Proceeds from the issuance of common shares are classified as share capital. Issue costs directly attributable to additional shares and warrants are deducted from equity products during the period when these transactions took place, net of any underlying income tax benefit from these issue costs. If shares are issued when options are exercised or when the conversion option of the convertible debenture is exercised, the share capital account also comprises the compensation costs or the equity portion of the convertible debenture previously recorded in contributed surplus.

Contributed surplus

Contributed surplus includes expenses related to share options until the exercise of these options and the equity portion of the convertible debenture until the exercise of the conversion option.

4.9 Capitaux propres (suite)

Déficit

Le déficit comprend l'ensemble des propriétés et pertes non distribués de la période en cours et des périodes antérieures.

4.10 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, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles. Il ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.10 Paiements Fondés sur des actions

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, la juste valeur est déterminée indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Cette juste valeur est évaluée à la date d'attribution.

Les paiements fondés sur des actions sont ultimement comptabilisés en résultat ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur des actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans les périodes antérieures si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

4.9 Equity (continued)

Deficit

Deficit includes all current and prior period retained profit or loss.

4.10 Share-based Payments

The Company operates a share based payments plan for administrators, staff and advisors who qualify. No plan of the Company has the option of cash settlement.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.10 Share-based Payments

All goods and services received in exchange for the granting of share-based payments are measured at fair value, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the fair value is determined indirectly by reference to the fair value of equity instruments granted. This fair value is measured at grant date.

The share-based payments are ultimately recognized in profit or capitalized as exploration assets and assessment depending on the nature of the consideration is paid and credited to contributed surplus in shareholders' equity.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

In preparing the financial statements, management poses a number of judgments, estimates and assumptions regarding the recognition and valuation of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from the judgments, estimates and assumptions posed by management and they will rarely be identical to the results estimated. The information on judgments, estimates and assumptions that have the greatest impact on the recognition and measurement of assets, liabilities, revenues and expenses is presented below.

Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss. Many of these factors are sources of uncertainty in estimates.

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

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

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

6. AUTRES DÉBITEURS

	28 février / February 28, 2013
	\$
Taxes à recevoir	23 501
Autre	175
Autres débiteurs	<u>23 676</u>

7. FRAIS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Solde au 1 ^{er} juin / Balance as at June 1, 2012	Acquisition / Acquisition	Ajustements / Adjustments	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2013	
	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada					Quebec, Canada
Propriété – Destor (a)					Destor property (a)
Droits miniers	5 000	2 019	(5 000)	2 019	Mining rights
Propriété – Joutel (b)					Joutel property (b)
Droits miniers	-	60 315	-	60 315	Mining rights
Propriété – La Reine (c)					La Reine property (c)
Droits miniers	-	15 000	-	15 000	Mining rights
Propriété – Destor Extension (d)					Destor Extension property (d)
Droits miniers	-	18 500	-	18 500	Mining rights
Sommaire					Summary
Droit miniers	<u>5 000</u>	<u>95 834</u>	<u>(5 000)</u>	<u>95 834</u>	Mining rights

	Solde au 1 ^{er} juin / Balance as at June 1, 2011	Acquisition / Acquisition	Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2012	
	\$	\$	\$	
Québec, Canada				Quebec, Canada
Propriété – Destor (a)				Destor property (a)
Droits miniers	-	5 000	5 000	Mining rights

a) Propriété Destor

Au cours de la période, la Société a décidé de laisser tomber l'entente originale sur la propriété Destor. Elle a par la suite jalonné 16 claims miniers couvrant 419 hectares.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

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.

6. OTHER RECEIVABLES

	31 mai / May 31, 2012	
	\$	
Taxes recevables	13 408	
Other	10 000	
Other receivables	<u>23 408</u>	

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 ^{er} juin / Balance as at June 1, 2012	Acquisition / Acquisition	Ajustements / Adjustments	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2013	
	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada					Quebec, Canada
Propriété – Destor (a)					Destor property (a)
Droits miniers	5 000	2 019	(5 000)	2 019	Mining rights
Propriété – Joutel (b)					Joutel property (b)
Droits miniers	-	60 315	-	60 315	Mining rights
Propriété – La Reine (c)					La Reine property (c)
Droits miniers	-	15 000	-	15 000	Mining rights
Propriété – Destor Extension (d)					Destor Extension property (d)
Droits miniers	-	18 500	-	18 500	Mining rights
Sommaire					Summary
Droit miniers	<u>5 000</u>	<u>95 834</u>	<u>(5 000)</u>	<u>95 834</u>	Mining rights

	Solde au 1 ^{er} juin / Balance as at June 1, 2011	Acquisition / Acquisition	Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2012	
	\$	\$	\$	
Québec, Canada				Quebec, Canada
Propriété – Destor (a)				Destor property (a)
Droits miniers	-	5 000	5 000	Mining rights

a) Destor Property

During the period, the Company decided to drop the original Destor argument. She subsequently staked 16 mining claims covering 419 hectares.

7. FRAIS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

b) Propriété Joutel

Le 31 août 2012, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété Joutel en contrepartie de 10 000 \$ en espèces et 1 000 000 actions ordinaires. La propriété Joutel est composée de 16 claims couvrant une superficie de 220 hectares situés dans le canton de Joutel en Abitibi, Québec.

c) Propriété La Reine

Le 28 février 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété La Reine en contrepartie d'une émission de 750 000 actions ordinaires. Située à 25 Km de l'ancienne mine Dovan-Copper, la propriété est composée de 2 lots localisés dans les feuillets 32D14 (CDC 2371431, CDC 2371432, CDC 2371433) et 32D07 (2371434) couvrant une superficie de 85 hectares.

d) Propriété Destor extension

Le 28 février 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété Dextor Extension en contrepartie d'une émission de 925 000 actions ordinaires. Située dans le comté de Destor, elle se compose de 4 lots localisés dans les feuillets 32D06 (CDC 2371431, CDC 2371432, CDC 2371433) et 32D07 (2371434) couvrant une superficie de 200 hectares.

8. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	28 février / February 28, 2013
	\$
Dettes fournisseurs	75 030
Autres crédateurs	1 589
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	<u>76 619</u>

9. DÉBENTURE CONVERTIBLE

En 2011, la société a cédé à une société non apparentée des comptes fournisseurs, des dus à des particuliers et à des administrateurs totalisant 295 751 \$ en contrepartie d'une débenture convertible, d'une valeur nominale de 295 751 \$, taux d'intérêt nominal de 10 % (taux effectif de 50 %), capital et intérêts cumulés remboursables à l'échéance en mai 2014. La débenture est convertible en actions ordinaires au gré du détenteur au prix de conversion de 0,05 \$ par action.

Cette débenture convertible est comptabilisée selon sa substance et comprend à la fois une composante passif et une composante capitaux propres.

La composante passif est calculée à la valeur actualisée des paiements d'intérêt et du remboursement du capital escomptée à un taux de 50 % représentant le taux d'intérêt qui aurait été demandé pour une débenture non convertible au moment de l'émission. La composante capitaux propres a été évaluée à partir du montant résiduel de la valeur de l'instrument pris dans son ensemble après déduction du montant déterminé séparément pour la composante passif.

La portion des intérêts cumulés incluse à la composante dette en date du 28 février 2013 est de 124,429 \$ (57 972 \$ au 31 mai 2012).

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

b) Joutel property

On August 31, 2012, the Company signed an agreement to acquire the Joutel property for \$ 10,000 in cash and 1,000,000 common shares. The Joutel property is composed of 16 claims covering an area of 220 hectares located in the Joutel township In Abitibi, Quebec.

c) La Reine property

On February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire ownership Queen in exchange for issuance of 750,000 common shares. Located 25 km from the old mine Dovan-Copper property consists of 2 lots located in the 32D14 sheets (CDC 2371431, CDC 2371432, CDC 2371433) covering an area of 85 hectares.

d) Destor extension property

On February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire Dextor Extension property in exchange for the issuance of 925,000 common shares. Located in County Destor, it consists of 4 lots located in the sheets 32D06 (CDC 2371431, 2371432 CDC, CDC 2371433) and 32D07 (2,371,434) covering an area of 200 hectares.

8. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 mai / May 31, 2012	
	\$	
	149 750	Trades payable
	2 013	Other payables
	<u>151 763</u>	Trade and other payables

9. CONVERTIBLE DEBENTURE

In 2011, the Company sold its accounts payable, due to individuals and to directors totaling \$ 295,751 to a third party, for a convertible debenture with a face value of \$ 295,751 nominal interest rate of 10 % (effective rate of 50 %), principal and accrued interest payable at maturity in May 2014. The debenture can be converted at the holder's option in common shares at market price diminished by a discount of 15 %, with a minimum conversion price of \$ 0.05 per share.

For accounting purposes, this convertible debenture includes a liability component and an equity component.

The liability component is calculated at the present value of interest payment and the refund of principal discounted at a rate of 50 % representing the rate of interest that would have been requested for a non-convertible debenture at the time of issuance. The equity component was evaluated from the residual amount of the value of the instrument as a whole after deduction of the amount determined separately for the liability component.

The cumulated interest portion included in the debt component as of February 28, 2013 is \$ 124,429 (\$ 57,972 as at May 31, 2012).

RESSOURCES AFFINOR INC.
Notes afférentes aux états financiers
 Pour les périodes de neuf mois terminées
 les 28 février 2013 et 29 février 2012
 (non audité, en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Notes to financial statements
 For the nine-month periods ended
 February 28, 2013 and February 29, 2012
 (Unaudited in Canadian dollars)

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital social

Le capital social autorisé de la Société comprend un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Capital actions autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires votantes et participantes, sans valeur nominale.

	28 février / February 28, 2013 Nombre d'actions / Number of shares	31 mai / May 31, 2012 Nombre d'actions / Number of shares
<i>Actions émises</i>		
Solde au début de la période	11 054 489	11 054 489
Placement privé b)	4 800 000	-
Acquisition propriété minière (a)	<u>1 000 000</u>	<u>-</u>
	16 854 489	11 054 489
<i>Émises à être émises</i>		
Acquisition de propriétés minières (c) (d)	1 675 000	-
Règlement de dette (e)	<u>1 126 120</u>	<u>-</u>
Solde à la fin de la période	<u><u>19 655 609</u></u>	<u><u>11 054 489</u></u>

a) Le 31 août 2012, Affinor a acquis la propriété Joutel pour un total de 16 titres miniers. En contrepartie, la Société a versé 10 000 \$ comptant et émis 1 000 000 actions ordinaires à Ressources Vanstar inc. d'une valeur de 50 000 \$.

b) Le 5 octobre 2012, Ressources Affinor a procédé à la clôture d'un placement privé d'actions ordinaires sans l'entremise d'un courtier pour un montant total de 240 000 \$. Le placement privé consiste en l'émission de 4 800 000 actions ordinaires d'Affinor au prix de 0,05\$ l'action et de 4 800 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,05 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé. Les souscripteurs ne pourront revendre les titres souscrits pendant quatre mois et un jour.

La juste valeur des bons de souscription a été estimée au moyen du modèle de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée estimée de 1 an, taux d'intérêt sans signe de 1,12 % et le taux de volatilité prévue de 125 %.

10. EQUITY

10.1 Share Capital

The authorized share capital of the company consists of an unlimited number of common shares without fair value.

Authorized share capital :

Unlimited numbers of common shares voting and participating, with no par value.

	28 février / February 28, 2013 Nombre d'actions / Number of shares	31 mai / May 31, 2012 Nombre d'actions / Number of shares	
			<i>Shares issued</i>
Solde au début de la période	11 054 489	11 054 489	Balance as at beginning of period
Placement privé b)	4 800 000	-	Flow-through private placement (b)
Acquisition propriété minière (a)	<u>1 000 000</u>	<u>-</u>	Acquisition of mining property (a)
	16 854 489	11 054 489	
			<i>Shares to be issued</i>
Acquisition de propriétés minières (c) (d)	1 675 000	-	Acquisition of mining properties (c) (d)
Règlement de dette (e)	<u>1 126 120</u>	<u>-</u>	Debt settlement (e)
Solde à la fin de la période	<u><u>19 655 609</u></u>	<u><u>11 054 489</u></u>	Balance at the end of period

a) On August 31, 2012, the Company acquired the Joutel property for a total of 16 claims. In return, the Company issued 1,000,000 common shares to Vanstar Ressources inc. worth \$ 50,000.

b) On October 5, 2012, the Company proceeded with the closing of a private placement shares without brokered a total of \$ 240,000. The private placement consisted of the issuance of 4,800,000 common shares of the Company at a price of \$ 0.05 per share and 4,800,000 warrants subscription. Each warrant entitles bearer to subscribe one additional common share of the Company at a price of \$ 0.05 for a period of 12 months following the closing date of the private placement. The subscribers will not resell securities purchased for four months and one day.

The fair value of the warrants was estimated using the Black Scholes options pricing model with the following weighted average assumptions:

Estimated duration of 1 year, risk for interest rate of 1,12 % dividend volatility rate of 125 %.

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.1 Capital social (suite)

- c) Le 28 février 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété La Reine en contrepartie d'une émission de 750 000 actions ordinaires. Située à 25 Km de l'ancienne mine Dovan-Copper, la propriété est composée de 2 lots localisés dans les feuillets 32D14 (CDC 2369500 et CDC 2369501) couvrant une superficie de 85 hectares.
- d) Le 28 février 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété Dexter Extension en contrepartie d'une émission de 925 000 actions ordinaires. Située dans le comté de Destor, elle se compose de 4 lots localisés dans les feuillets 32D06 (CDC 2371431, CDC 2371432, CDC 2371433) et 32D07 (2371434) couvrant une superficie de 200 hectares.
- e) Le 28 février 2013, la Société a conclu une entente pour le règlement de la dette en cours de 56 306 \$ par l'émission de 1 126 120 actions ordinaires au prix de 0,05 \$ par action. La dette est constituée des intérêts courus en date du 28 Février 2013 sur la débenture payable.

10.2 Paiement fondé sur des actions

La Société a adopté un régime de paiement fondé sur des actions (le "régime") selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent, de temps à autre, attribuer des options permettant à ses administrateurs, membres du personnel et conseillers d'acquérir des actions ordinaires. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option sont déterminés par les membres du conseil d'administration mais ne peut être inférieur au prix escompté.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 1 500 000 actions ordinaires et le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % (2 % pour les consultants, employés et personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs) des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution. Les options peuvent être exercées sur une période de 5 ans après la date d'attribution.

Les options sont exerçables dès leur attribution sauf pour les personnes fournissant des services de relation avec les investisseurs. Les options octroyées à des personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs seront acquises graduellement sur une période de 12 mois, et ce, à raison du quart des actions visées à chaque trimestre.

Aux 28 février 2013, la société n'avait aucune option en circulation.

11. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les opérations entre apparentés ont été comptabilisées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et convenue par les parties liées.

Des parties liées de la Société comprennent ses associés, une Société liée et commune de gestion des clés, tel que décrit ci-dessous.

Sauf indication contraire, aucune des transactions intégrées des conditions particulières et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes impayés sont généralement réglés en espèces.

10. EQUITY (continued)

10.1 Share Capital (continued)

- c) February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire ownership Queen in exchange for issuance of 750,000 common shares. Located 25 km from the old mine Dovan-Copper property consists of 2 lots located in the 32D14 sheets (CDC 2369500 and 2369501 CDC) covering an area of 85 hectares.
- d) February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire Dexter Extension property in exchange for the issuance of 925,000 common shares. Located in County Destor, it consists of 4 lots located in the sheets 32D06 (CDC 2371431, 2371432 CDC, CDC 2371433) and 32D07 (2,371,434) covering an area of 200 hectares.
- e) On February 28, 2013, the Company entered into an agreement to satisfy outstanding indebtedness of \$ 56,306 by the issuance of 1,126,120 common shares at a deemed price of \$ 0.05 per share. The indebtedness consists of the accrued interest as of February 28, 2013 on the payable debenture.

10.2 Share-based payments

The Company maintains a share-based payment plan (the "Plan") whereby the Board of Directors may from time to time grant to employees, staff members and consultants, options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board but cannot be lower than the discounted price.

The Plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company that may be reserved for issuance under the Plan is equal to 1,500,000 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any option may not exceed 5 % (2 % for consultants, employees and supplier of investor's relation services) of the common shares outstanding at the time of grant. These options may be exercised over a period of 5 years after the date of grant.

Options granted are exercisable at the day of grant except for persons performing investor relations activities. Options granted to supplier of investor's relations services must at a minimum vest in stages over a period not less than 12 months with no more than one fourth of the options vesting in any three-month period.

As at February 28, 2013, the Company did not have any options outstanding.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions were recorded at the exchange value, which is the consideration determined and agreed to by the related parties.

The Company's related parties include its associate, a related company and joint key management, as described below.

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

11. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

11.1 Transactions avec des dirigeants clés

Les dirigeants clés de la Société sont membres du conseil d'administration. La rémunération des dirigeants affectés comprend le tableau ci-dessous :

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	
	28 février / February 28, 2013	29 février / February 29, 2012
	\$	\$
Frais de consultation	9 000	-
Frais de gestion	-	-
Total	<u>9 000</u>	<u>-</u>

De plus, la Société a un payable de 34 493 \$ en honoraires de consultation et de gestion avec des sociétés contrôlées par des administrateurs au 28 février 2013.

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

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

	Notes	28 février / February 28, 2013	
		Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair value
		\$	\$
Actifs financiers			
Prêts et créances			
Encaisse		25 173	25 173
Autres débiteurs		<u>23 676</u>	<u>23 676</u>
		48 849	48 849
Passifs financiers			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	76 619	76 619
Débeture convertible	9	<u>159 838</u>	<u>243 666</u>
		236 457	320 280

La juste valeur de la composante passif de la débeture a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs aux taux d'intérêt que la société aurait pu obtenir sur le marché. Il s'agit du taux que la société obtiendrait pour des passifs financiers présentant des conditions et des échéances similaires.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

11.1 Transactions with key management

Key management of the Company are members of the Board of Directors. Key management compensation allocated includes the following table:

	Période de neuf mois terminée / nine-month period ended		
	28 février / February 28, 2013	29 février / February 29, 2012	
	\$	\$	
	26 570	-	Consulting fees
	48 000	-	Management fees
Total	<u>74 570</u>	<u>-</u>	Total

In addition, the Company has a payable of \$ 34,493 in consulting and management fees to companies controlled by directors of the Company as at February 28, 2013.

12. ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Categories of assets and liabilities

The carrying value and fair value of financial instruments presented in the statement of financial position are as follows:

		28 février / February 28, 2013		31 mai / May 31, 2012		
		Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair value	
		\$	\$	\$	\$	
Actifs financiers						Financial assets
Prêts et créances						Loans and receivables
Encaisse		25 173	25 173	130	130	Cash
Autres débiteurs		<u>23 676</u>	<u>23 676</u>	<u>23 408</u>	<u>23 408</u>	Other receivable
		48 849	48 849	23 538	23 538	
Passifs financiers						Financial liabilities
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	76 619	76 619	151 763	151 763	Trade and other payables
Débeture convertible	9	<u>159 838</u>	<u>243 666</u>	<u>149 687</u>	<u>177 212</u>	Convertible debenture
		236 457	320 280	301 450	328 975	

The fair value of the liability component of the convertible debenture was determined by discounting future cash flows at an interest rate the Company could obtain on the market. It is the rate the Company would obtain for financial liabilities with similar conditions and maturity.

12. RÉSULTATS PAR ACTION

Le résultat de base et dilué par action est calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat net n'a été nécessaire durant le second trimestre.

Les détails sur la débenture convertible ayant potentiellement un effet dilutif sur le résultat par action futur sont présentés dans la note 9.

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	
	28 février / February 28, 2013	29 février / February 29, 2012
	\$	\$
Résultat net	52 605	33 066
Nombre moyen pondéré des actions en circulation	16 854 489	11 054 489
Résultat de base et dilué par action	0,003	-

12. LOSS PER SHARE

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as a numerator, I.E. no adjustments to the net loss was necessary during the second quarter.

Details on the convertible debenture with a potentially dilutive effect on earnings per share are presented in the future note 9.

	Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended		
	28 février / February 28, 2013	29 février / February 29, 2012	
	\$	\$	
	196 642	33 066	Loss for the period
	14 116 027	11 054 489	Weighted average number of shares in circulation
	0,014	-	Basic and diluted loss per share

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	
	28 février / February 28, 2013	29 février / February 29, 2012
	\$	\$
Autres débiteurs	21 955	(5 390)
Charges prépayées et dépôts	960	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(11 527)	43 608
Total	11 388	38 218

14. ADDITIONAL INFORMATION CASH FLOWS

	Période de neuf mois terminée / nine-month period ended		
	28 février / February 28, 2013	29 février / February 29, 2012	
	\$	\$	
	(268)	(5 390)	Other Receivables
	-	-	Prepaid expenses and deposits
	(75 144)	43 608	Trade and other payables
Total	(75 412)	38 218	Total

15. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Société définit son capital par les capitaux propres et la débenture convertible. Le capital est négatif de 91 774 \$ au 28 février 2013 (négatif 272 912 \$ au 31 mai 2012).

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition, d'exploration et d'évaluation de propriétés minières. Cet objectif sera atteint par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société n'est pas soumise, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant son capital, sauf si la Société clôture un financement accréditif pour lequel des fonds doivent être réservés pour les dépenses d'exploration. Les variations du capital sont présentées dans les états de la variation des capitaux propres.

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

15. INFORMATION DISCLOSURE ABOUT CAPITAL

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity and convertible debenture. The capital is negative \$ 91,774 as at February 28, 2013 (negative \$ 272,912 as at May 31, 2012).

The objective of the Company's capital management is to preserve its ability to continue its operations and its program of acquisition, exploration and evaluation of mineral properties. This objective will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means.

The Company is not subject, under external rules, to capital requirements unless the Company closes a flow-through financing for which funds should be reserved for exploration expenditures. Changes in capital are described in the statement of changes in equity.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.

16. GESTION DE RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 12. Les principaux types de risques auxquels le Groupe est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

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

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

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-dessous :

Risque de liquidité

La Société gère son risque de liquidité par l'utilisation de budgets permettant de déterminer les fonds nécessaires pour faire face à ses projets d'exploration et d'évaluation.

Au 28 février 2013, l'encaisse de la Société totalise 25 173 \$.

Tous les passifs financiers de la Société sont assortis d'échéances contractuelles de moins de 30 jours et sont soumises aux conditions normales du marché. À l'exception des débetures convertibles dont l'échéance contractuelle est le 31 mai 2014 et dont le paiement est de 398 726 \$ capital et intérêt.

Au 28 février 2013, la société présente un fonds de roulement négatif de 27 770 \$. La capacité de la société à poursuivre ses activités dépend du soutien de ses fournisseurs et de l'obtention de nouveaux financements.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte découle de l'incapacité d'une contrepartie à respecter ses obligations de paiement. La direction atténue le risque en maintenant son encaisse auprès de banques à charte canadiennes et en faisant un suivi continu des défaillances de contreparties, aucune provision n'étant comptabilisée pour les périodes présentés.

La direction de la société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

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.

Au 28 février 2013, les débetures convertibles portaient intérêt à taux fixe.

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

17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement postérieur à la date de clôture.

16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company is exposed to various risks related to financial instruments. The assets and liabilities of the Company are summarized by category in note 12. The main types of risks to which the Group is exposed are market risk, credit risk and liquidity risk.

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to interest rate risk. The objectives of the Company are to ensure cash inflows in the short and medium term, while reducing exposure to capital markets. The Company does not trade in financial assets for speculative purposes.

No change has been made in terms of objectives, policies or procedures related to the management of risks arising from financial instruments during periods of financial reporting considered.

The main financial risks to which the Company is exposed are detailed below :

Liquidity risk

The Company manages its liquidity risk by using budgets that enable it to determine the amounts required to fund its exploration and evaluation expenditure programs.

As at February 28, 2013, the Company's cash totaled \$ 25,173.

All of the Company's financial liabilities have contractual maturities of less than 30 days and are subject to normal trade terms. Except for convertible debenture which have a contractual maturity of May 31, 2014 and payment of \$ 398,726, capital and interest.

As at February 28, 2013, the Company presents a negative working capital of \$ 27,770. The ability of the Company to continue its activities relies upon the supports of its suppliers and obtaining additional financing.

Credit risk

Credit risk results from the possibility that a loss may occur from the failure of another party to perform according to the terms of the contract. Cash are held with a Canadian chartered bank which reduces the risks. Also the Company continuously monitors defaults of others parties. No impairment loss has been recognized on the periods presented.

The Group's management considers that all the above financial assets that are not impaired or past due for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

Interest rate risk

The interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

On February 28, 2013, the following convertible debentures bear interest at a fixed rate.

Interest rate movements may affect the fair value of the fixed interest financial liabilities. Because these financial liabilities are recognized at amortized cost the fair value variation has no impact on net income (loss).

17. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

No event after the reporting period.