



(Société d'exploration)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2013

(non audité et peut faire l'objet d'ajustements à la clôture d'exercice)

(Exploration Corporation)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

NINE MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2013

(unaudited and can be the object of adjustments in the close of exercise)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

États résumés intermédiaires de la situation financière

États résumés intermédiaires de la perte nette et de la perte globale

États résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

Tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie

Notes complémentaires aux états financiers

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Condensed Interim Statements of Financial Position

Condensed Interim Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

Condensed Interim Statements of Equity

Condensed Interim Financial Statements of cash flows

Complementary notes to financial statements

Avis au lecteur

La direction a préparé les états financiers intermédiaires résumés non audités de Z-Gold Exploration inc., comprenant les états résumés intermédiaires de la situation financière, les états résumés intermédiaires de la perte et de la perte globale, les états résumés intermédiaires des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2013. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou audité ces états financiers intermédiaires.

Notice to Reader

Management has compiled the unaudited condensed interim financial statements of Z-Gold Exploration Inc., consisting of the condensed interim statements of financial position, condensed interim statements of loss and comprehensive loss, condensed interim statement of equity, condensed interim financial statement of cash flows for the nine month period ended September 30, 2013. No auditor firm has reviewed nor audited these interim financial statements.

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE
LA SITUATION FINANCIÈRE**
(En dollars canadiens)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL
POSITION**
(In Canadian dollars)

| | 30 septembre 2013 September 30, 2013 | 31 décembre 2012 December 31, 2012 | |
|---|---|---------------------------------------|--|
| | (non audité/ unaudited) | (audité / audited) | |
| | \$ | \$ | |
| ACTIF | | | ASSETS |
| Actifs courants | | | Current assets |
| Encaisse | 3 688 | 3 262 | Cash |
| Taxes à recevoir | 1 739 | 4 289 | Taxes receivable |
| | <u>5 427</u> | <u>7 551</u> | |
| Actif non courant | | | Non current assets |
| Immobilisations corporelles (note 4) | 2 566 | 4 610 | Fixed assets (Note 4) |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 5) | 2 159 679 | 2 150 128 | Exploration and evaluation assets (Note 5) |
| | <u>2 162 245</u> | <u>2 154 738</u> | |
| | <u>2 167 672</u> | <u>2 162 289</u> | |
| PASSIF | | | LIABILITIES |
| Passifs courants | | | Current liabilities |
| Créditeurs et charges à payer | 522 587 | 459 797 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Dû au président, sans intérêt | 45 357 | 19 000 | Due to president, without interest |
| Dû à une société liée, sans intérêt | 2 953 | - | Due to related companies, without interest |
| Autre passif | - | 6 140 | Other liability |
| | <u>570 897</u> | <u>484 937</u> | |
| Passif non courant | | | Non current liabilities |
| Passifs d'impôts différés | 308 936 | 308 936 | Deferred tax liabilities |
| Dû à une société liée, sans intérêts, ni modalité de remboursement | 345 000 | 315 000 | Due to a related company, without interest and repayment term |
| | <u>653 936</u> | <u>623 936</u> | |
| | <u>1 224 833</u> | <u>1 108 873</u> | |
| CAPITAUX PROPRES | | | SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Capital-social (note 6) | 2 651 611 | 2 651 611 | Capital stock (Note 6) |
| Bons de souscription (note 7) | 252 529 | 330 481 | Warrants (Note 7) |
| Surplus d'apport (note 7) | 399 968 | 322 016 | Contributed surplus (Note 7) |
| Déficit | (2 361 269) | (2 250 692) | Deficit |
| | <u>942 839</u> | <u>1 053 416</u> | |
| | <u>2 167 672</u> | <u>2 162 289</u> | |
| PASSIFS ÉVENTUELS (note 10) | | | CONTINGENT LIABILITIES (Note 10) |

Les notes aux états financiers font partie
intégrantes des états financiers.

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

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

(signé / signed) Rodrigue Tremblay, Administrateur - Director
(signé / signed) Jacques Frigon, Administrateur - Director

EXPLORATION Z-GOLD INC.
Z-GOLD EXPLORATION INC.
**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**Période de trois mois close le 30 septembre
Three-month period ended September 30**
**Période de neuf mois close le 30 septembre
Nine-month period ended September 30**

| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| FRAIS D'ADMINISTRATION | | | | | ADMINISTRATIVE EXPENSES |
| Honoraires des consultants | - | 15 000 | 30 000 | 45 000 | Consultant fees |
| Honoraires professionnels | 11 218 | 15 225 | 42 983 | 74 570 | Professional fees |
| Frais de voyage et représentation | 858 | 160 | 2 457 | 3 217 | Travelling and entertainment expenses |
| Frais de bureau | 693 | 2 499 | 2 654 | 2 721 | Office expenses |
| Frais de location | 2 750 | 3 317 | 9 417 | 7 751 | Rent expenses |
| Télécommunications | 712 | 770 | 4 117 | 2 598 | Telecommunications |
| Taxes et permis | 81 | - | 6 390 | 4 800 | Tax and permits |
| Entretien et réparation | 280 | 314 | 885 | 922 | Maintenance and repair |
| Gestion de claims | - | - | - | 4 068 | Claim management |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | 520 | 5 360 | 11 491 | 19 001 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Intérêts et frais bancaires | 81 | 174 | 361 | 476 | Interest and bank charges |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | - | 21 000 | - | 21 000 | Share-based compensation |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 680 | 682 | 2 044 | 2 046 | Amortization of fixed assets |
| Impôt de la Partie XII.6 | - | - | 3 918 | - | Part XII.6 taxes |
| | <u>17 873</u> | <u>64 501</u> | <u>116 717</u> | <u>188 170</u> | |
| PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT | | | | | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Impôts sur le résultat et impôts miniers différés | - | (868) | (6 140) | (2 301) | Deferred income and mining taxes |
| | <u>17 873</u> | <u>80 083</u> | <u>110 577</u> | <u>185 869</u> | |
| PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE | | | | | NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,00</u> | <u>0,01</u> | |
| PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | | | | | BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE |
| | <u>19 885 402</u> | <u>19 885 402</u> | <u>19 885 402</u> | <u>19 885 402</u> | |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION | | | | | WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING |

Les notes aux états financiers font partie intégrantes des états financiers.

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

ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES
CAPITAUX PROPRES

(En dollars canadiens - non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF EQUITY

(In Canadian dollars - unaudited)

| | Capital social / Capital Stock | Bons de souscription / Warrants | Surplus d'apport / Contributed Surplus | Déficit / Deficit | Total des capitaux propres / Total Equity | |
|--|---|---------------------------------------|---|----------------------|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde au 1er janvier 2012 | 2 647 992 | 402 500 | 203 016 | (1 932 451) | 1 321 057 | Balance, January 1, 2012 |
| Perte nette et perte globale pour la période | - | - | - | (185 869) | (181 869) | Net loss and comprehensive loss for the period |
| Bons de souscription expirés | - | (107 000) | 107 000 | - | - | Expired warrants |
| Modification aux bons de souscription | (2 750) | 2 750 | - | - | - | Warrants modification |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | - | - | 21 000 | - | 21 000 | Share-based compensation |
| Frais d'émission d'actions | (250) | - | - | - | (250) | Share issuance expenses |
| Solde au 30 septembre 2012 | 2 644 992 | 298 250 | 331 016 | (2 118 320) | 1 155 938 | Balance, September 30, 2012 |
| | | | | | | |
| Solde au 1^{er} janvier 2013 | 2 651 611 | 330 481 | 322 016 | (2 250 692) | 1 053 416 | Balance, January 1, 2013 |
| Perte nette et perte globale pour la période | - | - | - | (110 577) | (110 577) | Net loss and comprehensive loss for the period |
| Bons de souscription expirés | - | (77 952) | 77 952 | - | - | Expired warrants |
| Solde au 30 septembre 2013 | 2 651 611 | 252 529 | 399 968 | (2 361 269) | 942 839 | Balance, September 30, 2013 |

Les notes aux états financiers font partie intégrantes des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

EXPLORATION Z-GOLD INC.**Z-GOLD EXPLORATION INC.****TABLEAUX RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(En dollars canadiens – Non audité)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS OF CASH FLOWS

(In Canadian dollars - Unaudited)

Période de neuf mois close le 30 septembre

Nine month period ended September 30

| | 2013 | 2012 | |
|--|---------------------|------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette et perte globale de la période | (110 577) | (185 869) | Net loss and comprehensive loss of the period |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | Items not involving cash: |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | - | 21 000 | Share-based compensation |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 2 044 | 2 046 | Amortization of fixed assets |
| Impôts sur le résultat et impôts différés | (6 140) | (2 301) | Income taxes and deferred taxes |
| | <u>(114 673)</u> | <u>(165 124)</u> | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | <u>65 340</u> | <u>(313 933)</u> | Net change in non-cash operating working capital items |
| | <u>(49 333)</u> | <u>(479 057)</u> | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Dû à des sociétés liées | 32 953 | 318 957 | Due to related companies |
| Dû au président | 26 357 | 7 317 | Due to the President |
| Frais d'émission d'actions | - | (250) | Share issuance expenses |
| | <u>59 310</u> | <u>326 024</u> | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Encaisse réservée à la prospection et l'évaluation | - | 30 795 | Cash reserved for exploration and evaluation |
| Avances sur travaux d'exploration | - | 128 224 | Advance on exploration expenses |
| Actifs de prospection et d'évaluation | <u>(9 551)</u> | <u>(9 607)</u> | Exploration and evaluation assets |
| | <u>(9 551)</u> | <u>149 412</u> | |
| VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 426 | (3 621) | NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT | <u>3 262</u> | <u>3 621</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN | <u><u>3 688</u></u> | <u><u>-</u></u> | CASH END CASH EQUIVALENTS AT THE END |

Les notes aux états financiers font partie intégrantes des états financiers.

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

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société, constituée en vertu de la Business Corporations Act (Alberta), est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada.

Le siège social d'Exploration Z-Gold inc. est situé au 15, rue Gamble Est, bureau 204, Rouyn-Noranda (Québec), Canada J9X 3B6 et Exploration Z-Gold est cotée à la Bourse de croissance TSX (« ZGG »).

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2013, la Société a enregistré une perte nette de 110 577 \$ (185 869 \$ en 2012). La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers intermédiaires ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

The Corporation, incorporated under the Business Corporations Act (Alberta), is an exploration corporation operating in Canada.

Z-Gold Exploration Inc.'s registered office is located at 15 Gamble Street, Suite 204, Rouyn-Noranda (Quebec), Canada, J9X 3B6 and is listed on the TSX Venture Exchange ("ZGG").

The Corporation has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Corporation will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations.

For the nine-month period ended September 30, 2013, the Corporation recorded a net loss of \$110,577 (\$185,869 in 2012). Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

Although the management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Corporation holds an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Corporation's property title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

The accompanying interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

2- MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers résumés intermédiaires non audités d'Exploration Z-Gold inc. ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'IASB et conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers résumés intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et les notes requises aux fins des états financiers annuels audité. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audité pour l'exercice clos de 31 décembre 2012, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audité et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audité pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Base d'évaluation

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

3- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSUMPTIONS ET JUGEMENTS

Pour préparer des états financiers résumés intermédiaires, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui touchent l'application des méthodes et les montants présentés des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances, et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement évidents à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations comptables, assumptions et jugements sont les même que ceux des plus récents états financiers annuels.

2- BASIS OF PRESENTATION AND COMPLIANCE DECLARATION

These unaudited interim condensed financial statements of Z-Gold Exploration Inc. were prepared by management in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS"), as issued by the IASB and in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended December 31, 2012, prepared in accordance with the ("IFRS") as they are published by the International Accounting Standards Board ("IASB"). Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended December 31, 2012.

Basis of Measurement

The financial statements have been prepared using the historical method.

3- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

To prepare condensed interim financial statements, the management of the Corporation has to make estimates and make hypothesis pertaining to the application of the methods and the amount presented in the assets and liabilities as well as in the revenue and expenses. The estimates and the related hypothesis are based on empirical evidence and other different factors that are believed reasonable under the circumstances and for which results constitute the basis of judgments made on the accounting values of the assets and liabilities that are not easily obvious from other sources. The real results could differ from these estimates. The main accounting estimates, assumptions and judgments are the same as those in the most recent annual financial statements.

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS

| | Mobilier et équipement / Equipment and Furniture | Matériel informatique / Computer Equipment | Amélioration locative / Rental Improvement | Total |
|---|---|---|---|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût / Cost | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2012 / Balance as at January 1, 2012 | 1 849 | 3 004 | 6 177 | 11 030 |
| Acquisitions | - | - | - | - |
| Solde au 31 décembre 2012 et au 30 septembre 2013 / Balance as at December 31, 2012 and as at September 30, 2013 | 1 849 | 3 004 | 6 177 | 11 030 |
| Cumul des amortissements/ Accumulated Amortization | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2012 / Balance as at January 1, 2012 | 483 | 634 | 2 575 | 3 692 |
| Amortissement / Amortization | 322 | 346 | 2 060 | 2 728 |
| Solde au 31 décembre 2012 / Balance as at December 2012 | 805 | 980 | 4 635 | 6 420 |
| Amortissement / Amortization | 242 | 260 | 1 542 | 2 044 |
| Solde au 30 septembre 2013 / Balance as at September 30, 2013 | 1 047 | 1 240 | 6 177 | 8 464 |
| Valeur nette comptable / Net book Value | | | | |
| Solde au 31 décembre 2012 / Balance as at December 31, 2012 | 1 044 | 2 024 | 1 542 | 4 610 |
| Solde au 30 septembre 2013 / Balance as at September 30, 2013 | 802 | 1 764 | - | 2 566 |

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION / EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

| Propriété / Property: | Abitibi Gold | Casa Berardi | Total |
|---|------------------|--------------|------------------|
| % de détention / Ownership %: | 100% | 100% | |
| Localisation / Location: | Ontario | Québec | |
| Canton / Township: | Munro | Casa Bérardi | |
| Royautés / Royalties: | 2% | 2% | |
| | \$ | \$ | \$ |
| Propriétés minières / Mining Properties | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2012 / Balance as at January 1, 2012 | 863 750 | 110 940 | 974 690 |
| Augmentation / Addition | - | - | - |
| Radiation / Write-off | - | (110 940) | (110 940) |
| Solde au 31 décembre 2012 et au 30 septembre 2013 / Balance as at December 31, 2012 and as at September 30, 2013 | 863 750 | - | 863 750 |
| Prospection et évaluation / Exploration and Evaluation | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2012 / Balance as at January 1, 2012 | 1 259 502 | 32 387 | 1 291 889 |
| Dépenses de prospection et d'évaluation / Exploration and Evaluation Expenditures | 26 876 | 1 552 | 28 428 |
| Radiation / Write-off | - | (33 939) | (33 939) |
| Solde au 31 décembre 2012 / Balance as at December 31, 2012 | 1 286 378 | - | 1 286 378 |
| Dépenses de prospection et d'évaluation / Exploration and Evaluation Expenditures | 9 551 | - | 9 551 |
| Solde au 30 septembre 2013 / Balance as at September 30, 2013 | 1 295 959 | - | 1 295 959 |
| Solde au 31 décembre 2012 / Balance as at December 31, 2012 | 2 150 128 | - | 2 150 128 |
| Solde au 30 septembre 2013 / Balance as at September 30, 2013 | 2 159 679 | - | 2 159 679 |

EXPLORATION Z-GOLD INC.**Z-GOLD EXPLORATION INC.**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2013NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2013

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

| 5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite) | 30 septembre 2013 September 30, 2013 | 31 décembre 2012 December 31, 2012 | 5- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued) |
|---|---|---|---|
| | (Non-audité / Unaudited) | (Audité / Audited) | |
| | \$ | \$ | |
| DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION | | | EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES |
| Géologie | 8 400 | 13 750 | Geology |
| Analyse | - | 108 | Analysis |
| Géophysique | - | 12 620 | Geophysics |
| Entreposage de carottes | 1 151 | - | Storage for samples |
| Frais généraux d'exploration | - | 1 950 | General exploration expenses |
| AUGMENTATION DES ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION | 9 551 | 28 428 | INCREASE OF EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS |
| RADIATION D'ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION | - | (33 939) | WRITE-OFF OF EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS |
| SOLDE AU DÉBUT | 1 286 378 | 1 291 889 | BALANCE, BEGINNING OF PERIOD |
| SOLDE À LA FIN | 1 295 929 | 1 286 378 | BALANCE, END OF PERIOD |

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

6- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation capital stock were as follows:

6- CAPITAL STOCK

| | 30 septembre 2013 September 30, 2013 | | 31 décembre 2012 December 31, 2012 | | |
|--|---|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| | Quantité Number | Montant Amount \$ | Quantité Number | Montant Amount \$ | |
| Émises | | | | | Issued |
| Solde au début | 19 885 402 | 2 651 611 | 19 252 068 | 2 617 692 | Beginning balance |
| Payées en argent ⁽¹⁾ | - | - | 366 667 | 38 300 | Paid in cash ⁽¹⁾ |
| Financements accréditifs ⁽²⁾ | - | - | 266 667 | 20 800 | Flow-through shares ⁽²⁾ |
| Modification aux bons de souscription ⁽³⁾ | - | - | - | (24 781) | Warrants modification ⁽³⁾ |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (400) | Share issuance expenses |
| Solde à la fin | 19 885 402 | 2 651 611 | 19 885 402 | 2 651 611 | Ending balance |

Au 30 septembre 2013, aucune action ordinaire (635 001 au 31 décembre 2012) ont été mises en mains tierces et ne peuvent être transférées, hypothéquées, nanties ou autrement aliénées sans le consentement des organismes de réglementation.

As at September 30, 2013, no common share (635,001 on December 31, 2012) is escrowed and cannot be transferred, mortgaged, pledged or otherwise disposed of without the consent of the appropriate regulatory authorities.

- 1) Au 31 décembre 2012, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 1 700 \$.
- 2) Au 31 décembre 2012, la valeur du financement accréditif est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 1 000 \$ et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 18 200 \$.
- 3) En avril 2012, la Société a modifié la date d'expiration de 275 000 bons de souscription au prix d'exercice de 0,26 \$ passant d'avril 2012 à avril 2014. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription au montant de 2 750 \$ a été inscrite en réduction du capital-social.

En octobre 2012, la Société a modifié la date d'expiration de 1 000 000 bons de souscription au prix d'exercice de 0,26 \$ passant d'octobre 2012 à octobre 2015. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription au montant de 8 000 \$ a été inscrite en réduction du capital-social.

En octobre 2012, la Société a modifié la date d'expiration de 1 490 000 bons de souscription au prix d'exercice de 0,26 \$ passant d'octobre 2012 à octobre 2015. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription au montant de 11 920 \$ a été inscrite en réduction du capital-social.

- 1) As at December 2012, value of capital stock paid in cash is presented net of fair value of warrants amounting to \$1,700.
- 2) As at December 31, 2012, value of flow-through shares is presented net of fair value of warrants amounting to \$1,000 and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$18,200.
- 3) In April 2012, the Corporation modified the expiry date of 275,000 warrants at an exercise price of \$0.26 going from April 2012 to April 2014. An increase of the fair value of warrants amounting to \$2,750 was recorded as a reduction of capital stock.

In October 2012, the Corporation modified the expiry date of 1,000,000 warrants at an exercise price of \$0.26 going from October 2012 to October 2015. An increase of the fair value of warrants amounting to \$8,000 was recorded as a reduction of capital stock.

In October 2012, the Corporation modified the expiry date of 1,490,000 warrants at an exercise price of \$0.26 going from October 2012 to October 2015. An increase of the fair value of warrants amounting to \$11,920 was recorded as a reduction of capital stock.

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

6- CAPITAL-SOCIAL (suite)

En décembre 2012, la Société a modifié la date d'expiration de 527 778 bons de souscription au prix d'exercice de 0,26 \$ passant de décembre 2012 à décembre 2015. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription au montant de 2 111 \$ a été inscrite en réduction du capital-social.

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

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration. Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction sauf celles octroyées à un responsable des relations avec les investisseurs qui seront acquises de la façon suivante : 25 % trois mois après la date de l'octroi, 25 % six mois après la date de l'octroi, 25 % neuf mois après la date de l'octroi et 25 % un an après la date de l'octroi.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservées pour attribution en vertu du régime est égal à 10 % des actions émises et en circulation au moment de l'octroi des options. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des responsables des relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, la juste valeur des 1 400 000 options octroyées et exerçables de 15 000 \$ a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de trois années, taux d'intérêt sans risque de 1,29 %, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 89 %.

6- CAPITAL STOCK (continued)

In December 2012, the Corporation modified the expiry date of 527,778 warrants at an exercise price of \$0.26 going from December 2012 to December 2015. An increase of the fair value of warrants amounting to \$2,111 was recorded as a reduction of capital stock.

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Corporation, share purchase options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board of Directors. The acquisition condition of share purchase options are without restriction except grant of share purchase options to investors relation representative that are acquired at the following condition: 25% three months after the date of grant, 25% six months after the date of grant, 25% nine months after the date of grant and 25% one year after the date of grant.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Corporation that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10% of the issued and outstanding shares at the time of grant. The maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relations representative. These options will expire no later than ten years after being granted.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

During the year ended as at December 31, 2012, the fair value of 1,400,000 options granted and exercisable of \$15,000 was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following weighted average assumptions: estimated duration of 3 years, risk-free interest rate of 1.29%, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate of 89%.

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

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

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Corporation share purchase options were as follows:

| | 30 septembre 2013 September 30, 2013 | | 31 décembre 2012 December 31, 2012 | | |
|---|---|------------------------------------|---|------------------------------------|--|
| | Quantité | Prix de souscription moyen pondéré | Quantité | Prix de souscription moyen pondéré | |
| | Number | Weighted average exercise price | Number | Weighted average exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début | 1 400 000 | 0,10 | 550 000 | 0,20 | Balance, beginning of year |
| Octroyées | - | - | 1 400 000 | 0,10 | Granted |
| Annulées / expirées | (100 000) | 0,10 | (550 000) | 0,20 | Cancelled / expired |
| Solde à la fin | <u>1 300 000</u> | 0,10 | <u>1 400 000</u> | 0,10 | Ending balance |
| Options en circulation et exerçables à la fin de la période | <u>1 300 000</u> | 0,10 | <u>1 400 000</u> | 0,10 | Options outstanding and exercisable at the end of the period |
| | | 2013 | 2012 | | |
| | | \$ | \$ | | |
| Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées | | - | 0,015 | | Weighted average fair value of options granted |

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

| Options en circulation et exerçables Options outstanding and exercisable | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life | Prix de levée Exercise price |
|---|---|---|
| <u>1 300 000</u> | 2,0 ans /years | \$ 0,10 |

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

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

Bons de souscription

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, la juste valeur des 300 000 bons de souscription ordinaires émis a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 2 années, taux d'intérêt sans risque de 1,53 %, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 83 %.

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

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Warrants

During the year ended December 31, 2012, the fair value of 300,000 common warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years, risk-free interest rate of 1.53%, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate of 83%.

Changes in the Corporation warrants were as follows:

| | 30 septembre 2013 September 30, 2013 | | 31 décembre 2012 December 31, 2012 | | |
|--|---|------------------------------------|---|------------------------------------|---|
| | Quantité | Prix de souscription moyen pondéré | Quantité | Prix de souscription moyen pondéré | |
| | Number | Weighted average exercise price | Number | Weighted average exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début | 5 284 427 | 0,26 | 6 165 260 | 0,26 | Balance, beginning of year |
| Octroyés | - | - | 300 000 | 0,16 | Granted |
| Expirés | <u>(1 524 982)</u> | 0,28 | <u>(1 180 833)</u> | 0,26 | Expired |
| Solde à la fin | <u>3 759 445</u> | 0,25 | <u>5 284 427</u> | 0,26 | Ending balance |
| Bons de souscription exerçables à la fin de la période | <u>3 759 445</u> | 0,25 | <u>5 284 427</u> | 0,26 | Warrants exercisable at the end of the period |
| La moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés | | <u>2013</u> \$ 0,00 | | <u>2012</u> \$ 0,004 | The weighted average fair value of warrants granted |

La volatilité prévue a été déterminée d'après la volatilité historique.

The expected volatility was determined by reference to historical data.

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

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

| Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding | Prix / Price | Date d'expiration Expiry Date |
|---|--------------|----------------------------------|
| | \$ | |
| 166 667 | 0,25 | Décembre 2013 / December 2013 |
| 275 000 | 0,26 | Avril 2014 / April 2014 |
| 300 000 | 0,16 | Octobre 2014 / October 2014 |
| 2 490 000 | 0,26 | Octobre 2015 / October 2015 |
| <u>527 778</u> | 0,26 | Décembre 2015 / December 2015 |
| <u>3 759 445</u> | | |

Options aux courtiers et à des intervenants

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

Options to brokers and intermediaries

Changes in Corporation options to brokers and intermediaries were as follows:

| | 30 septembre 2013 September 30, 2013 | | 31 décembre 2012 December 31, 2012 | | |
|-----------------------|---|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| | Quantité | Prix de souscription moyen pondéré | Quantité | Prix de souscription moyen pondéré | |
| | Number | Weighted average exercise price | Number | Weighted average exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début | - | - | 166 666 | 0,19 | Balance, beginning of year |
| Expirés | - | - | <u>(166 666)</u> | 0,19 | Expired |
| Solde à la fin | <u>-</u> | - | <u>-</u> | - | Ending balance |

(En dollars canadiens - Non audité)

(In Canadian dollars – Unaudited)

8- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

a) Exploration Z-Gold inc. a conclu les transactions suivantes avec des parties liées:

Au 30 septembre 2013, la Société a encouru des honoraires professionnels d'un montant de 30 000 \$ (45 000 \$ en 2012) auprès du président de la Société. De plus, les passifs courants inclus un montant de 45 357 \$ dû au président.

Au 30 septembre 2013, la Société a également encouru des frais généraux d'administration pour un montant de 1 954 \$ (6 393 \$ en 2012) auprès d'une société dont le président de Z-Gold Exploration inc. est également administrateur.

De plus la Société a contracté un prêt de 345 000 \$ sans intérêt, auprès d'une société contrôlée par le président de Z-Gold Exploration inc.

Ces opérations sont mesurées en fonction du montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

b) Au 30 septembre 2013, aucune rémunération fondée sur des actions n'a été accordée aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants de Z-Gold Exploration inc. (15 000 \$ en 2012).

8- RELATED PARTY TRANSACTIONS

a) Z-Gold Exploration Inc. entered into the following transactions with related parties:

As at September 30, 2013, the Corporation incurred professional fees amounting to \$30,000 (\$45,000 in 2012) with the President of the Corporation. Furthermore, current liabilities include of an amount of \$45,357 due to the president.

As at September 30, 2013, the Corporation also incurred general administrative expenses for an amount of \$1,954 (\$6,393 in 2012) with a company of which, the president of Z-Gold Exploration Inc. is also director.

Furthermore, the Corporation has contracted a loan of \$345,000, without interest, with a company controlled by the President of Z-Gold Exploration Inc.

The transactions are measured at the amount of consideration established and agreed by the related parties.

b) As at September 30, 2013, no share-based payments was granted to members of the Board of Directors and Z-Gold Exploration Inc.'s key management personnel (\$15,000 in 2012).

9- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement / Net change in non-cash operating working capital items

| | 2013 | 2012 | |
|-------------------------------|---------------|------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Taxes à recevoir | 2 550 | 551 | Taxes receivable |
| Créditeurs et charges à payer | 62 790 | (314 484) | Account payable and accrued liabilities |
| | <u>65 340</u> | <u>(313 933)</u> | |

9- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

For the nine-month period ended September 30

10- PASSIFS ÉVENTUELS

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

10- CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are hardly identifiable, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Corporation is in conformity with the laws and regulations. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.