

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.  
DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(une société d'exploration)  
(an exploration company)

**États financiers  
au 30 septembre 2011**

**Financial Statements  
September 30, 2011**

Rapport de l'auditeur indépendant	2 - 3	Independent Auditor's Report
États financiers		Financial Statements
Bilans	4	Balance Sheets
Frais d'exploration reportés	5	Deferred Exploration Expenses
Résultats et résultat étendu	6	Earnings and Comprehensive loss
Déficit	7	Deficit
Surplus d'apport	8	Contributed Surplus
Bons de souscription	8	Warrants
Flux de trésorerie	9	Cash flows
Notes complémentaires	10 à 33	Notes to Financial Statements



**Raymond Chabot Grant Thornton**  
S.E.N.C.R.L.  
50, avenue Dallaire  
Rouyn-Noranda (Québec) J9X 4S7  
Téléphone: 819 762-1714  
Télécopieur: 819 762-3306  
[www.rcgt.com](http://www.rcgt.com)

## **Rapport de l'auditeur indépendant**

Aux actionnaires de  
Exploration Diamond Frank Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Exploration Diamond Frank Inc. qui comprennent les bilans aux 30 septembre 2011 et 2010 ainsi que les états des frais d'exploration reportés, des résultats et résultat étendu, du déficit, du surplus d'apport, des bons de souscription et des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

## **Independent Auditor's Report**

To the shareholders of  
Diamond Frank Exploration Ltd

We have audited the accompanying financial statements of Diamond Frank Exploration Ltd., which comprise the balance sheets as at September 30, 2011 and 2010 and the statements of deferred exploration expenses, earnings and comprehensive loss, deficit, contributed surplus, warrants and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### **Management's responsibility for the financial statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Exploration Diamond Frank Inc. aux 30 septembre 2011 et 2010 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C.R.L.* 1

Rouyn-Noranda (Québec)

Le 16 janvier 2012

<sup>1</sup> Comptable agréé auditeur permis n° 12794

### **Comptables agréés**

Membre de Grant Thornton International

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### **Opinion**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Diamond Frank Exploration Ltd. as at September 30, 2011 and 2010 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

*Raymond Chabot Grant Thornton LLP* 1

Rouyn-Noranda (Québec)

January 16, 2012

Chartered accountant auditor permit no.12794

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**BILANS**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**BALANCE SHEETS**

September 30, 2011 and 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
<b>ACTIF</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>ASSETS</b>
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	123 182	443 389	Cash
Dépôts à terme, 1,2% et 1,9%, échéant en décembre 2011, mars 2012 et août 2012	3 340 485	1 004 142	Term deposits, 1.2% and 1.9% maturing in December 2011, March 2012 and August 2012
Taxes à recevoir	5 939	33 679	Taxes receivable
Crédit d'impôts à recevoir	2 045	-	Tax credits receivable
Frais payés d'avance	1 530	-	Prepaid expenses
	<u>3 473 181</u>	<u>1 481 210</u>	
Encaisse réservée à l'exploration	165 725	117 608	Cash reserved for exploration
Immobilisations (note 4)	37 252	-	Fixed assets (Note 4)
Propriétés minières (note 5)	101 000	62 325	Mining properties (Note 5)
Frais d'exploration reportés (note 5)	1 289 498	1 309 127	Deferred exploration expenses (Note 5)
	<u>5 066 656</u>	<u>2 970 270</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Comptes fournisseurs et charges à payer	47 745	197 570	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts futurs (note 9)		66 431	Future income taxes (Note 9)
	<u>47 745</u>	<u>264 001</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 6)	7 710 929	4 357 619	Capital stock (Note 6)
Bons de souscription	236 828	73 634	Warrants
Surplus d'apport	695 029	202 379	Contributed surplus
Déficit	(3 623 875)	(1 927 363)	Deficit
	<u>5 018 911</u>	<u>2 706 269</u>	
	<u>5 066 656</u>	<u>2 970 270</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Pour le conseil,

On behalf of the Board,

Francine Rivard (signé / signed) \_\_\_\_\_, administrateur-director

Pascal Ducharme (signé / signed) \_\_\_\_\_, administrateur-director

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**

des exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

Years ended September 30, 2011 and 2010

	2011	2010	
	\$	\$	
Solde du début	<b>1 309 127</b>	1 162 155	Balance, beginning of year
Ajouter :			Add:
Forage	<b>56 095</b>	-	Drilling
Géophysique	<b>3 000</b>	41 687	Geophysics
Analyse	<b>6 508</b>	1 957	Analysis
Main d'œuvre logistique	<b>30 516</b>	41 263	Logistic labor
Gestion des travaux	<b>25 716</b>	23 441	Work management
Autres frais d'exploration	<b>34 276</b>	36 359	Other exploration expenses
Géologie	<b>41 794</b>	58 492	Geology
Dépenses totales de l'exercice	<b>197 905</b>	203 199	Total expenses of the year
Déduire :			Deduct:
Crédits d'impôt à l'exploration	<b>(2 045)</b>	-	Exploration tax credits
Radiation de frais d'exploration reportés	-	(56 227)	Write-off of deferred exploration expenses
Dévaluation de frais d'exploration reportés	<b>(215 489)</b>	-	Writedown of deferred exploration expenses
Dépenses nettes de l'exercice	<b>(19 629)</b>	146 972	Net expenses of the year
Solde à la fin	<b>1 289 498</b>	1 309 127	Balance, end of year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU**

des exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**EARNINGS AND COMPREHENSIVE LOSS**

Years ended September 30, 2011 and 2010

	2011	2010	
	\$	\$	
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES</b>			<b>ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>
Frais généraux d'administration	191 681	50 524	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	37 372	29 942	Registration, listing fees and shareholders' information
Salaires et charges sociales	70 478	36 978	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions à des administrateurs et employés	155 940	20 100	Stock-based compensation for officers and employees
Rémunération à base d'actions à des consultants	17 250	-	Stock-based compensation for consultants
Honoraires professionnels	47 235	17 322	Professional fees
Honoraires de consultants	226 295	114 525	Consultant fees
Frais environnementaux	1 151	117	Environmental fees
Frais d'exploration	53 518	68 793	Exploration expenses
Radiation de propriétés minières	-	37 300	Write-off of mining properties
Dévaluation de propriétés minières	6 325	-	Writedown of mining properties
Radiation de frais d'exploration reportés	-	56 227	Write-off of deferred exploration expenses
Dévaluation de frais d'exploration reportés	215 489	-	Writedown of deferred exploration expenses
Amortissement	6 705	-	Amortization
Impôts de la partie XII.6	-	6 492	Part XII.6 taxes
	<u>1 029 439</u>	<u>438 320</u>	
<b>REVENUS NETS DE PLACEMENTS (note 7)</b>	<b>53 252</b>	<b>4 169</b>	<b>NET INVESTMENT INCOME (Note 7)</b>
<b>PERTE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	<b>(976 187)</b>	<b>(434 151)</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts futurs (note 9)	145 631	129 748	Future income taxes (Note 9)
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU</b>	<b>(830 556)</b>	<b>(304 403)</b>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	45 832 244	23 138 629	Weighted average number of common shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**DÉFICIT**

des exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**DEFICIT**

Years ended September 30, 2011 and 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
<b>SOLDE AU DEBUT</b>	<b>(1 927 363)</b>	(1 335 092)	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Perte nette	<b>(830 556)</b>	(304 403)	Net loss
Frais d'émission d'actions			Share issuance expenses
Impôts futurs relatifs aux actions accréditives	<b>(79 200)</b>	(97 000)	Future income taxes related to flow-through shares
Autres frais d'émission nets d'un actif d'impôts futurs de 121 000 \$ lequel a été totalement dévalué	<b>(786 756)</b>	(190 868)	Other share issuance expenses net of future income tax asset of \$121,000 which was totally devaluated
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b>(3 623 875)</b>	(1 927 363)	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**SURPLUS D'APPORT****BONS DE SOUSCRIPTION**

des exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**CONTRIBUTED SURPLUS****WARRANTS**

Years ended September 30, 2011 and 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
<b>SURPLUS D'APPORT</b>			<b>CONTRIBUTED SURPLUS</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<b>202 379</b>	107 400	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Rémunération à base d'actions	<b>173 190</b>	20 100	Stock-based compensation
Options exercées	<b>(46 636)</b>	(3 350)	Options exercised
Options octroyées aux courtiers	<u><b>366 096</b></u>	<u>78 229</u>	Options granted to brokers
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u><b>695 029</b></u>	<u>202 379</u>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>
<b>BONS DE SOUSCRIPTION</b>			<b>WARRANTS</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<b>73 634</b>	-	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Émission	<b>143 552</b>	73 634	Issued
À la suite de l'exercice d'options aux courtiers	<u><b>19 642</b></u>		On the exercise of options to brokers
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u><b>236 828</b></u>	<u>73 634</u>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**FLUX DE TRÉSORERIE**

des exercices terminés les 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**CASH FLOWS**

Years ended September 30, 2011 and 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(830 556)	(304 403)	Net loss
Éléments hors caisse			Non-cash items
Amortissement	6 705	-	Amortization
Rémunération à base d'actions	173 190	20 100	Stock-based compensation
Radiation de propriétés minières	-	37 300	Write-off of mining properties
Dévaluation de propriétés minières	6 325	-	Writedown of mining properties
Radiation de frais d'exploration reportés	-	56 227	Write-off of deferred exploration expenses
Dévaluation de frais d'exploration reportés	215 489	-	Writedown of deferred exploration expenses
Impôts futurs	(145 631)	(129 748)	Future income taxes
Variation d'éléments du fonds de roulement (note 3)	(51 639)	45 610	Changes in working capital items (Note 3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(626 117)</u>	<u>(274 914)</u>	Cash flows used in operating activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Dépôts à terme	(2 336 343)	(1 004 142)	Term deposits
Encaisse réservée à l'exploration	(48 117)	(117 608)	Cash reserved for exploration
Immobilisations	(43 957)	-	Fixed assets
Propriétés minières	-	(57 300)	Mining properties
Frais d'exploration reportés	(269 881)	(124 394)	Deferred exploration expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(2 698 298)</u>	<u>(1 303 444)</u>	Cash flows used in investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Capital-actions	3 281 316	1 952 135	Capital stock
Bons de souscription	143 552	73 634	Warrants
Frais d'émission d'actions	(420 660)	(112 639)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>3 004 208</u>	<u>1 913 130</u>	Cash flows from financing activities
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(320 207)	334 772	Net increase (decrease) in cash
Encaisse au début	443 389	108 617	Cash, beginning of year
Encaisse à la fin	<u>123 182</u>	<u>443 389</u>	Cash, end of year

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 3)

Additional disclosures of cash flows information (Note 3)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS**

La Société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est engagée dans l'acquisition de propriétés minières et dans l'exploration et la mise en valeur de ces propriétés.

La recouvrabilité des propriétés minières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves économiquement rentables, de la confirmation des titres détenus par la société, de la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme les programmes d'exploration, et, par la suite, de la mise en production ou de la cession de ces actifs pour des montants en excédent de leur valeur comptable.

Bien que la Société ait pris des mesures qui sont conformes aux standards de l'industrie pour le stade de l'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété. Les titres de propriétés peuvent être assujettis à des ententes précédentes non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

**2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES****Estimations comptables**

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les principales estimations incluent la valeur comptable des propriétés minières et des frais d'exploration reportés, les impôts futurs et la rémunération à base d'actions. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la Société pourrait prendre à l'avenir. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

**1 - GOVERNING STATUTES AND NATURE OF OPERATIONS**

The Corporation, incorporated under the Canada Business Corporations Act, is involved in the acquisition, exploration and development of mining properties.

Recoverability of the costs of mining properties and deferred exploration expenses depends on the discovery of economically recoverable ore reserves, the confirmation of the titles held by the Corporation, the Corporation's ability to obtain the necessary financing to complete the exploration and development of the mining properties and future profitable production or the disposal of the properties for proceeds in excess of their carrying value.

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

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES****Accounting estimates**

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. Significant estimates include the carrying value of mineral properties and deferred exploration expenses, future income taxes and stock-based compensation. These estimates are based on management's best knowledge of current events and actions that the Corporation may undertake in the future. Actual results may differ from those estimates.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
 (une société d'exploration)  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
 aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
 (an exploration company)  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
 September 30, 2011 and 2010

**2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**  
**(suite)**

**Base de présentation**

Les états financiers sont préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui sont comptabilisés à la juste valeur. Aucune information sur la juste valeur n'est présentée lorsque la valeur comptable correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

**Actifs et passifs financiers**

Lors de la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des actifs et des passifs financiers qui découlent de certaines opérations entre apparentés. Par la suite, les actifs et les passifs financiers sont évalués et comptabilisés comme il est décrit ci-après. Les coûts de transaction liés aux actifs et aux passifs financiers détenus à des fins de transaction sont comptabilisés à l'état des résultats et présentés dans les frais d'administration et autres.

*Actifs détenus à des fins de transaction*

Les actifs détenus à des fins de transaction sont évalués à leur juste valeur et les variations qui en découlent sont comptabilisées à l'état des résultats. Les variations de la juste valeur comptabilisées à l'état des résultats incluent les revenus d'intérêts et les gains ou pertes réalisés et non réalisés, et sont présentés au poste «revenus nets de placements».

*Actifs détenus à des fins de transaction (suite)*

L'encaisse, les dépôts à terme et l'encaisse réservée à l'exploration sont classés comme actifs détenus à des fins de transaction.

Les dépôts à terme sont désignés par la Société comme étant détenus à des fins de transaction parce que la Société juge que l'information financière générée par ce classement est plus pertinente pour les prises de décision et qu'elle permet de mieux évaluer la performance de la Société.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**  
**(continued)**

**Basis of presentation**

The financial statements are prepared using the historical cost method, except for certain financial instruments that are recognized at fair value. No information on fair value is presented when the carrying amount corresponds to a reasonable approximation of the fair value.

**Financial assets and liabilities**

On initial recognition, all financial assets and liabilities are measured and recognized at their fair value, except for financial assets and liabilities resulting from certain related party transactions. Subsequently, financial assets and liabilities are measured and recognized as follows. Transaction costs from held-for trading financial assets and liabilities are recognized in earnings and presented under administrative and other expenses.

*Held-for-trading financial assets*

Held-for-trading financial assets are measured at their fair value and changes in fair value are recognized in earnings. Changes in fair value that are recognized in earnings include interests and realized and unrealized gains or losses, and are presented under «Net investment income».

*Held-for-trading financial assets (continued)*

Cash, term deposits and cash reserved for exploration are classified as held-for-trading assets.

Term deposits are designated as held-for-trading because the Corporation considers that the financial information generated by this classification is more relevant for decision-making and provides a better means for evaluating the Corporation's performance.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES  
(suite)****Actifs et passifs financiers (suite)***Autres passifs financiers*

Les autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sont présentés à l'état des résultats au poste frais généraux d'administration.

Les comptes fournisseurs et charges à payer sont classés comme autres passifs financiers.

**Crédit d'impôt à titre de droits miniers et crédit d'impôt pour les entreprises du secteur minier**

La Société a droit à un crédit d'impôt remboursable à titre de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagées au Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en diminution des frais engagés.

La Société a aussi droit au crédit d'impôt remboursable pour les entreprises du secteur minier à l'égard des frais d'exploration admissibles engagés. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des frais engagés.

Les crédits d'impôts liés à l'exploration sont comptabilisés à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

**Encaisse réservée à l'exploration**

L'encaisse réservée à l'exploration représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Financial assets and liabilities (continued)***Other financial liabilities*

Other financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. Interest calculated using the effective interest method is presented in general administrative expenses.

Accounts payable and accrued liabilities are classified as other financial liabilities.

**Mining rights tax credit and tax credit for mining exploration companies**

The Corporation is entitled to refundable mining rights tax credit on mining exploration charges incurred in Quebec. This tax credit is applied against the charges incurred.

The Corporation is also entitled to the refundable tax credit for mining exploration companies on qualified exploration expenditures incurred. This tax credit is applied against the charges incurred.

The exploration tax credits are recorded provided that the Corporation has reasonable assurance that these credits will be received.

**Cash reserved for exploration**

Cash reserved for exploration consist of proceed of flow-through financing agreements not spent yet. Under the terms of the agreements, the Corporation is committed to spend the amounts on exploration.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES  
(suite)****Propriétés minières et frais d'exploration reportés**

Les propriétés minières sont composées de permis d'exploration minière, de claims et d'options pour acquérir des participations indivises dans des propriétés et sont inscrites à leur coût d'acquisition.

Les propriétés minières sont comptabilisées au coût. Les frais d'exploration sont reportés. Au moment où une décision d'aller en exploitation est prise, les coûts relatifs à un gisement, inscrits à titre de propriétés minières et aux frais d'exploration reportés, sont virés aux immobilisations; ils seront alors amortis en se basant sur les unités de production de l'exercice et les réserves de minerai prouvées et probables. Par contre, à l'abandon d'un projet ou s'il est jugé que les coûts engagés jusqu'alors ne pourront être recouverts, les coûts correspondants sont imputés aux résultats.

Les propriétés minières et les frais d'exploration reportés sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Dans ce cas, la Société effectue un test de recouvrabilité lorsque des estimés sur les flux de trésorerie futurs sont disponibles. Si la direction n'a pas d'informations suffisantes pour estimer les flux de trésorerie futurs pour évaluer la possibilité de recouvrement des frais inscrits à l'actif, la direction évalue la recouvrabilité des montants indiqués à titre de propriétés minières et de frais d'exploration reportés en comparant leur juste valeur à leur valeur comptable, sans effectuer un test de recouvrabilité. Elle prendra également en considération si les résultats des travaux d'exploration justifient des investissements additionnels, si les intérêts de la Société dans les claims miniers ont été confirmés, si la Société a la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et la production rentable future et si la cession des propriétés se fera pour un montant supérieur à leur valeur comptable.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Mining properties and deferred exploration expenses**

Mineral properties are composed of mining exploration permits, claims and options to acquire undivided interests in properties and are accounted for at their acquisition cost.

The mining properties are recorded at cost. Exploration costs are deferred. When a decision is made to bring an orebody into production, the costs related to an orebody, recorded in mining properties and deferred exploration expenditures, are transferred to fixed assets; they will then be amortized based on the unit of production of the year and the proven and probable ore reserves. When a project is abandoned or if it appears that the incurred costs will not be recoverable, the related costs are charged to earnings.

Mining properties and deferred exploration costs are tested for recoverability when events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. In this case, the Corporation performs a recoverability test when estimate future cash flows are available. If management has not enough information to estimate future cash flows to evaluate the recoverability of capitalized amounts, management will evaluate it by comparing the fair value and the carrying value, without doing a recoverability test. Management will also consider whether results from exploration works justify further investments, the confirmation of the interest of the Corporation in the mining claims, the ability of the Corporation to obtain the necessary financing to complete the future development and if the disposal of the properties will be for proceeds in excess of their carrying value.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES  
(suite)****Rémunération à base d'actions**

La Société utilise la méthode de la juste valeur calculée selon le modèle d'évaluation de Black & Scholes pour enregistrer l'octroi des options à l'intention des salariés, des administrateurs, des dirigeants et des consultants et constate la charge aux résultats ou aux frais d'exploration reportés sur la période de services et un crédit correspondant au poste surplus d'apport. Toute contrepartie reçue au moment de l'exercice des options est portée au compte de capital-actions ainsi que le coût de la rémunération correspondant constaté à titre de surplus d'apport.

**Juste valeur des bons de souscription**

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription émis en utilisant la méthode de la valeur résiduelle pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

**Impôts sur les bénéfiques et actions accréditives**

La Société utilise la méthode du passif fiscal pour comptabiliser les impôts sur les bénéfiques. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, et ils sont mesurés en appliquant les taux d'imposition et les lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur, à la date des états financiers, pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires sont censés se résorber.

La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs, si selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

Aux termes des lois fiscales, la Société renonce aux déductions à titre de dépenses de ressource reliées aux activités d'exploration et de développement et financées par des actions accréditives au bénéfice des investisseurs.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Stock-based compensation**

The Corporation uses the fair value method based on the Black-Scholes pricing model to record the compensation cost related to the issue of stock options to its employees, directors, officers and consultants to earnings or deferred exploration expenses over the vesting period with a corresponding credit to contributed surplus. Any consideration received when options are exercised is credited to capital stock together with the related compensation cost recorded as contributed surplus.

**Fair value of the warrants**

Proceeds from unit placements are allocated to the shares and warrants issued using the residual method to determine the fair value of warrants issued.

**Income taxes and Flow-through shares**

The Corporation uses the liability method of accounting for income taxes. Under this method, future income tax assets and liabilities are determined according to differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. They are measured by applying enacted or substantively enacted tax rates and laws at the date of the financial statements for the years in which the temporary differences are expected to reverse.

The Corporation establishes a valuation allowance against future income tax assets if, based on available information, it is more likely than not that some or all of the future income tax assets will not be realized.

The resource expenditure deductions for income tax purposes related to exploration activities funded by flow-through share arrangements are renounced to investors in accordance with tax legislation.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**2 - PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES  
(suite)****Impôts sur les bénéfiques et actions accréditives  
(suite)**

Selon la méthode du passif fiscal, un passif d'impôts futurs afférent aux écarts survenant lors de la renonciation sont comptabilisés avec une charge correspondante aux frais d'émission d'actions à la date où la Société renonce aux déductions en faveur des investisseurs.

**Capital-actions**

Les actions émises en considération d'actifs non monétaires sont comptabilisées à la valeur des actions sur le marché le jour où elles sont émises ou le jour où l'entente relative à l'émission a été conclue, tel que déterminé par le conseil d'administration.

**Frais d'émission d'actions**

Les frais reliés à l'émission d'actions sont comptabilisés au déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

**Perte par action de base et diluée**

La perte nette par action de base est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action, calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette par action de base étant donné l'effet anti-dilutif des options et des bons de souscription en circulation décrits à la note 6.

**3 - INFORMATION SUR LES FLUX DE  
TRÉSORERIE**

Les variations d'éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	<u>2011</u>
	\$
Taxes à recevoir	27 740
Crédits d'impôts à recevoir	-
Frais payés d'avance	(1 530)
Comptes fournisseurs et charges à payer	(77 849)
	<u>(51 639)</u>

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Income taxes and Flow-through shares  
(continued)**

Under the liability method of accounting for income taxes, a future income tax liability related to the temporary differences arising at the renunciation are recorded with a corresponding charge in the share issue expenses on the date that the Corporation renounces the deductions to investors.

**Capital stock**

Capital stock issued for non-monetary consideration is recorded at the market value on the date the shares were issued, or on the date the agreement to issue the shares was entered into, as determined by the Board of Directors.

**Share issue expenses**

Expenses relating to the issue of shares are recorded in the deficit during the year they are incurred.

**Basic or diluted net loss per common share**

Basic net loss per share is calculated over the weighted average number of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated using the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of stock options and share purchase warrants outstanding and described in Note 6.

**3 - INFORMATION INCLUDED IN THE  
STATEMENT OF CASH FLOWS**

The changes in non-cash working capital items are detailed as follows:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
	(28 077)	(28 077)	Taxes receivable
	1 324	1 324	Tax credits receivable
	-	-	Prepaid expenses
	72 363	72 363	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>45 610</u>	<u>45 610</u>	

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**3 - INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**

	<u>2011</u>
	\$
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>	
Activités d'investissement et de financement hors caisse :	
Crédits d'impôts relatifs aux frais d'exploration reportés	2 045
Frais d'exploration reportés en contrepartie de comptes fournisseurs	6 829
Frais d'émission d'actions sous forme d'impôts futurs	79 200
Propriétés minières en contrepartie du capital-actions	45 000
Frais d'émission d'actions sous forme d'options accordées aux courtiers en contrepartie du surplus d'apport	366 096
Montant du surplus d'apport crédité au capital-actions à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	26 994
Montant du surplus d'apport crédité aux bons de souscription à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	19 642

**3- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)**

	<u>2010</u>
	\$
<b>Additional disclosures of cash flows information</b>	
Non-cash investing and financing activities:	
Tax credits related to deferred exploration expenses	-
Deferred exploration expenses in consideration of accounts payable	78 805
Share issue expenses as future income taxes	97 000
Mining properties in consideration of capital stock	36 000
Share issue expenses related to options granted to brokers in consideration of contributed surplus	78 229
Amount from contributed surplus credited to capital stock on exercise of stock options	3 350
Amount of contributed surplus credited to warrants as a result of the exercise of stock options	-

**4 - IMMOBILISATIONS****4 - FIXED ASSETS**

		<b>30 septembre 2011 / September 30, 2011</b>	<b>30 septembre 2010 / September 30, 2010</b>
	Coût Cost \$	Amortissement cumulé Accumulated Amortization \$	Valeur nette Net Value \$
Équipement de terrain/Field equipment	43 957	6 705	37 252
			-

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET FRAIS  
D'EXPLORATION REPORTÉS****Propriétés minières**

	Redevances Royalties	Solde au 30 septembre 2010 Balance as at September 30, 2010	Ajout Addition	Dévaluation Writedown	Solde au 30 septembre 2011 Balance as at September 30, 2011
		\$	\$	\$	\$
K-6 (100%)	2 %	6 325	-	(6 325)	-
Gold Peak (100%)	2 %	56 000	-	-	56 000
Commandant (100%)	2 %	-	45 000	-	45 000
		<u>62 325</u>	<u>45 000</u>	<u>(6 325)</u>	<u>101 000</u>

**5 - MINING PROPERTIES AND DEFERRED  
EXPLORATION EXPENSES****Mining properties**

	Redevances Royalties	Solde au 30 septembre 2009 Balance as at September 30, 2009	Ajout Addition	Radiation Write-off	Solde au 30 septembre 2010 Balance as at September 30, 2010
		\$	\$	\$	\$
K-6 (100%)	2 %	6 325	-	-	6 325
Blackrock (100%)	2 %	-	37 300	(37 300)	-
Gold Peak (100%)	2 %	-	56 000	-	56 000
		<u>6 325</u>	<u>93 300</u>	<u>(37 300)</u>	<u>62 325</u>

**Frais d'exploration reportés**

	Solde au 30 septembre 2010 Balance as at September 30, 2010	Ajout Addition	Crédits d'impôt Tax credits	Dévaluation Writedown	Solde au 30 septembre 2011 Balance as at September 30, 2011
	\$	\$	\$	\$	\$
K-6	215 489	-	-	(215 489)	-
Destorbelle	1 034 202	171 470	(1 991)	-	1 203 680
Commandant	-	9 704	-	-	9 704
Gold Peak	59 436	16 731	(54)	-	76 113
	<u>1 309 127</u>	<u>197 905</u>	<u>(2 045)</u>	<u>(215 489)</u>	<u>1 289 498</u>

**Deferred exploration expenses**

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET FRAIS  
D'EXPLORATION REPORTÉS (SUITE)****Frais d'exploration reportés (suite)**

	Solde au 30 septembre 2009 Balance as at September 30, 2009	Ajout Addition
	\$	\$
K-6	215 489	-
Destorbelle	913 931	120 271
Commandant	32 735	-
Blackrock	-	23 492
Gold Peak	-	59 436
	<u>1 162 155</u>	<u>203 199</u>

**1) K-6**

En vertu d'une convention conclue le 29 septembre 2008, la Société pouvait acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété K-6 située au Québec en contrepartie de 5 000 \$ comptant et en effectuant des travaux d'exploration sur la propriété avant le 29 septembre 2010. Au cours de l'exercice précédent, les titres miniers ont été transférés à la Société. La Société s'engage à émettre 250 000 actions ordinaires dans les trois mois suivant une découverte confirmée par une étude de faisabilité positive. La propriété est soumise à une redevance de 2 % (GOR) advenant la mise en production commerciale d'un gisement de diamant dont 1 % est rachetable au prix de 1 000 000 \$. Cette propriété a été dévaluée durant l'exercice.

**2) Destorbelle**

En vertu d'une convention conclue le 20 septembre 2008, la Société s'est engagée à acquérir une participation indivise de 50 % moyennant la réalisation de :

- 600 000 \$ de travaux d'exploration avant le 31 décembre 2009 pour acquérir 49%.
- 400 000 \$ de travaux d'exploration avant le 31 mars 2010 pour acquérir 1 %.

**5 - MINING PROPERTIES AND DEFERRED  
EXPLORATION EXPENSES (CONTINUED)****Deferred exploration expenses (continued)**

	Crédits d'impôt Tax credits	Radiation Write-off	Solde au 30 septembre 2010 Balance as at September 30, 2010
	\$	\$	\$
K-6	-	-	215 489
Destorbelle	-	-	1 034 202
Commandant	-	(32 735)	-
Blackrock	-	(23 492)	-
Gold Peak	-	-	59 436
	<u>-</u>	<u>(56 227)</u>	<u>1 309 127</u>

**1) K-6**

Pursuant to an agreement signed on September 29, 2008, the Corporation could acquire a 100% interest in the K-6 property located in Quebec in consideration of \$5,000 in cash and the engagement to incur exploration expenses on the property before September 29, 2010. During the previous year, the mining claims have been transferred to the Corporation. The Corporation engaged itself to issue 250,000 common shares in the three-month period following the confirmed discovery by a positive feasibility study. The property is subject to a 2% GOR royalty upon commercial production of a diamond deposit, of which 1% may be bought back for \$1,000,000. This property was writedown during the year.

**2) Destorbelle**

Pursuant to an agreement signed on September 20, 2008, the Corporation engaged itself to acquire a 50% undivided interest by incurring:

- \$600,000 in exploration expenses before December 31, 2009 to acquire 49%
- \$400,000 in exploration expenses before March 31, 2010 to acquire 1%.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET FRAIS  
D'EXPLORATION REPORTÉS (Suite)****2) Destorbelle (suite)**

La propriété est soumise à une redevance de 2 % (NSR) advenant la mise en production commerciale d'un gisement dont 1 % est rachetable au prix de 1 000 000 \$. Cette convention d'option a été modifiée le 25 mars 2010 afin de reporter au 31 mars 2011 le délai pour réaliser les 400 000 \$ de travaux d'exploration requis pour acquérir 1% de la propriété. Au 30 septembre 2010, toutes les conditions de l'entente étaient respectées et la Société est maintenant propriétaire de 50% de la propriété.

**3) Commandant**

Le projet Commandant est localisé dans la partie Sud-Ouest du Québec à 50 km au sud de Val-d'Or. En vertu d'une convention conclue le 6 avril 2011, la Société a acquis la propriété composée de 64 titres miniers en contrepartie de 300 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action. La propriété est soumise à une redevance de 2 % (NSR) advenant la mise en production commerciale d'un gisement dont 1 % est rachetable au prix de 1 500 000 \$.

**4) Gold Peak**

Cette propriété, située à l'est du Gîte Fayolle sur la Faille Porcupine Destor, a été acquise en août 2010 en contrepartie de 20 000 \$ comptant et de l'émission de 300 000 actions ordinaires à un prix de 0,12 \$ par action. Le projet comprend 50 titres miniers et est détenu à 100% par la Société. La propriété est soumise à une redevance de 2 % (NSR) advenant la mise en production commerciale d'un gisement dont 1 % est rachetable au prix de 1 500 000 \$.

**5 - MINING PROPERTIES AND DEFERRED  
EXPLORATION EXPENSES (continued)****2) Destorbelle (continued)**

The property is subject to a 2% net smelter return royalty upon commercial production of a deposit, of which 1% may be bought back for \$1,000,000. This option agreement was modified on March 25, 2010 to extend to March 31, 2011 the delay to incur \$400,000 of exploration expenses required to acquire 1% of the property. As at September 30, 2010, all conditions of the agreement have been respected met and the Corporation now owns 50% of the property.

**3) Commandant**

The Commandant project is located in the Southwestern part of Quebec, 50 km south of Val-d'Or. Pursuant to an agreement signed on April 6, 2011, the Corporation acquired the property comprised of 64 mining claims, by the issuance of 300 000 common shares at a price of \$0.15 per share. The property is subject to a 2% NSR royalty upon commercial production of a deposit, of which 1% may be bought back for \$1,500,000.

**4) Gold Peak**

The property, located East of the Fayolle Deposit on the Destor Porcupine Fault, was acquired in August 2010 by paying \$20,000 in cash and by the issuance of 300,000 common shares at a price of \$0.12 per share. The project comprises 50 mining claims and is 100% owned by the Corporation. The property is subject to a 2% NSR royalty upon commercial production of a deposit, of which 1% may be bought back for \$1,500,000.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**6 - CAPITAL-ACTIONS****Autorisé**

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

	2011	
	Quantité Number	\$
<b>Émises et payées</b>		
Solde au début	32 729 867	4 357 619
Payées en espèces <sup>(1)</sup>	12 294 400	2 930 048
Financement accreditif	817 696	294 400
Propriétés minières	-	-
À la suite de l'exercice de bons de souscription	-	-
À la suite de l'exercice d'options aux courtiers	406 202	83 862
À la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	-	-
Solde émis à la fin	42 248 165	7 665 929
<b>À émettre</b>		
Acquisition de propriétés minières	300 000	45 000
Solde émis et à émettre à la fin de l'exercice	46 548 165	7 710 929

<sup>(1)</sup> La valeur des actions payées en espèces est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 143 552 \$. (73 634 \$ en 2010)

**Actions entières**

63 462 actions sont entières au 30 septembre 2011.

**6 - CAPITAL STOCK****Authorized**

Unlimited number of common shares without par value, voting and participating.

	2010	
	Quantité Number	\$
<b>Issued an fully paid</b>		
Balance, beginning of year	11 982 178	2 366 134
Paid in cash <sup>(1)</sup>	9 178 002	1 054 766
Flow-trough shares	6 192 000	389 600
Mining properties	300 000	36 000
On the exercise of warrants	5 027 687	502 769
On the exercise of options to brokers	-	-
On the exercise of share purchase options	50 000	8 350
Balance issued, end of year	32 729 867	4 357 619
<b>To be Issued</b>		
Acquisition of Mining properties	-	-
Balance issued, end of the year	32 729 867	4 357 619

<sup>(1)</sup> Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$143,552. (\$73,634 in 2010)

**Escrowed shares**

63 462 shares are escrowed as at September 30, 2011.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)****Options d'achat d'actions**

Un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») a été instauré en décembre 2007 et modifié en février 2009, décembre 2010 et mars 2011, en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société. Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions ordinaires de la Société qui peuvent être réservées à des fins d'émission ne peut excéder 9 249 633 actions ordinaires et que le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services) des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution.

Les droits aux options pour les fournisseurs de services de relations avec les investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit un quart à chaque trimestre. Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi mais ne peut être inférieur au cours de clôture. La durée maximum des options est de 10 ans.

Le 20 octobre 2009, la Société a octroyé à des administrateurs et un consultant 300 000 options au prix de levée de 0,10 \$ jusqu'au 20 octobre 2014. Le 6 avril 2011, la Société a octroyé à des administrateurs, employés et consultants 1 255 000 options au prix de levée de 0,145 \$ jusqu'au 6 avril 2021. Les droits aux options pour les salariés sont acquis au moment de l'octroi. Le prix de levée au moment de l'octroi était supérieur au cours de clôture.

**6 - CAPITAL STOCK (continued)****Share purchase options**

A stock option plan (the «plan») has been established in December 2007 and modified in February 2009, December 2010 and March 2011 pursuant to which options to purchase common shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants of the Corporation as well as service providers of the Corporation. The Plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under it shall not exceed 9,249,633 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any one option pursuant to it may not exceed 5% (2% for service providers) of the common shares outstanding at the time of grant.

The options granted to service providers working in investor relations are vested over a 12-month period on the basis of quart by three-month periods. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be inferior to the closing price. The options period shall be a period of a maximum of 10 years.

On October 20, 2009, the Corporation granted to directors and a consultant a total of 300,000 stock options at a price of \$0.10 per share until October 20, 2014. On April 6, 2011, the Corporation granted to directors, employees and consultants a total of 1,255,000 stock options at a price of \$0.145 per share until April 6, 2021. The options granted to employees are vested at the grant date. The exercise price at the time of the grant was higher than the closing price.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)****Options d'achat d'actions (suite)**

Les variations dans les options d'achat d'actions se détaillent comme suit :

	2011	
Quantité Number	Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price	\$
En circulation au début	950 000	0,11
Octroyées	1 255 000	0,145
Expirées	-	-
Exercées	-	-
En circulation à la fin	<u>2 205 000</u>	<u>0,13</u>
Exerçables	<u>2 205 000</u>	<u>0,13</u>

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black & Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

	2011
Dividende prévu	0 %
Volatilité prévue	105 %
Taux d'intérêt sans risque	3,13 %
Durée moyenne prévue	10 ans / years

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2011 est de 0,14 \$ \$ (0,07\$ en 2010).

En 2011, le coût de rémunération à base d'actions à des administrateurs, employés et consultants a été de 173 190 \$ (20 100 \$ en 2010). Ce coût a été comptabilisé aux résultats avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

**6 - CAPITAL STOCK (continued)****Share purchase options (continued)**

Changes in share purchase options are as follows:

	2010		
Quantité Number	Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price	\$	
725 000	0,11		Outstanding, beginning of year
300 000	0,10		Granted
(25 000)	0,11		Expired
(50 000)	0,10		Exercised
950 000	0,11		Outstanding, end of year
950 000	0,11		Exercisable

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

	2010	
0 %	0 %	Expected dividend paid
126 %	126 %	Expected volatility
2,72 %	2,72 %	Risk-free interest rate
5 ans / years	5 ans / years	Expected life

The weighted average fair value of stock options granted in 2011 is \$0.14 (\$0.07 in 2010).

During the 2011 financial year, stock-based compensation expenses to directors, employees and consultants were in the amount of \$173,190 (\$20,100 in 2010). These expenses have been accounted to earnings with a corresponding credit to contributed surplus.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)****Options d'achat d'actions (suite)**

Au 30 septembre 2011, les options suivantes sont en circulation et exerçables :

**6 - CAPITAL STOCK (continued)****Share purchase options (continued)**

As at September 30, 2011, the following options are outstanding and exercisable:

Date d'échéance	Actions / Shares		Prix d'exercice / Exercise price	Expiry date
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable	\$	
10 avril 2013	500 000	500 000	0,11	April 10, 2013
5 février 2014	150 000	150 000	0,10	February 5, 2014
11 mars 2014	50 000	50 000	0,10	March 11, 2014
20 octobre 2014	250 000	250 000	0,10	October 20, 2014
6 avril 2021	1 255 000	1 255 000	0,145	April 6, 2021
	<u>2 205 000</u>	<u>2 205 000</u>		

**Bons de souscription**

Au cours de l'exercice précédent, la Société, suite à divers placements a émis 9 178 002 bons de souscriptions : 800 000 bons de souscription d'une durée de 24 mois le 7 octobre 2009 à un prix d'exercice de 0,10 \$ l'action, 348 000 bons de souscription d'une durée de 24 mois à un prix d'exercice de 0,10 \$ l'action ont été émis le 26 novembre 2009, 666 600 bons de souscription ont été émis le 31 décembre 2009 pour une durée de 24 mois à un prix d'exercice de 0,10 \$ l'action et le 3 juin 2010, 7 363 402 bons de souscription ont été émis à un prix d'exercice de 0,25 \$ pour une durée de 24 mois.

Une clause d'accélération sera en vigueur sur tous ces bons de souscription. La clause d'accélération prévoit que si le prix des actions est égal ou supérieur à 0,15 \$ pour les bons de souscription venant à échéance le 7 octobre 2011, le 26 novembre 2011 et le 31 décembre 2011, et est égal ou supérieur à 0,35 \$ pour les bons de souscription venant à échéance le 3 juin 2012, pendant 10 jours ouvrable consécutifs, la société pourra devancer la période d'exercice. Dans un tel cas, le bénéficiaire des bons de souscription aura 30 jours pour les exercer. À la 31<sup>e</sup> journée, s'ils n'ont pas été exercés, les bons de souscription seront considérés comme expirés.

**Warrants**

During the previous year, the Corporation, subsequently to various investments, has issued a total of 9,178,002 warrants: 800,000 warrants were issued on October 7, 2009 at the exercise price of \$0.10 for 24 months, 348,000 warrants were issued on November 26, 2009 at the exercise price of \$0.10 for 24 months, 666,600 warrants were issued on December 31, 2009 at the exercise price of \$0.10 for a period of 24 months and 7,363,402 warrants were issued on June 3<sup>rd</sup>, 2010 at the exercise price of \$0.25 for a period of 24 months.

An acceleration clause will be in force for all those warrants. The acceleration clause holds that if the closing price is \$0.15 or greater for the warrants expiring on October 7, 2011, on November 26, 2011 and on December 31, 2011 and if the closing price is \$0.35 or greater for the warrants expiring on June 3, 2012, for a period of 10 consecutive trading days, the Corporation could forestall the exercise period. In this case, the holder of the warrants will have 30 days to exercise the warrants. On the 31<sup>st</sup> day, the warrants will be considered as expired.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)****Bons de souscription (suite)**

Au cours de l'exercice précédant, les trois premières émissions de bons de souscription ont été soumises à la clause d'accélération et ont donc été exercés ou ont expirés à la 31<sup>e</sup> journée suivant la mise en place de la clause d'accélération.

Au cours de l'exercice, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé totalisant 3 000 000 \$. Au total, la Société a émis 12 000 000 unités à un prix de 0,25 \$ par unité. Chaque unité comprend 1 action ordinaire au prix de 0,25 \$ l'action et 1 bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au porteur de souscrire à une action au prix de 0,32 \$ l'action pour 18 mois suivant la date de clôture.

La Société a annoncé la clôture d'un second placement privé totalisant 368 000 \$. Au total, la Société a émis 368 unités à un prix de 1 000 \$ par unité. Chaque unité est composée de 2 222 actions accréditatives au prix de 0,36 \$ l'action, 800 actions ordinaires au prix de 0,25 \$ l'action et de 800 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au porteur de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 0,30 \$ l'action pour 18 mois suivant la date de clôture.

Au cours de l'exercice, 406 202 bons de souscription ont été émis suite à l'exercice d'options aux courtiers.

Les variations dans les bons de souscription se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	
	<b>Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price</b>	<b>Nombre d'actions Number of shares</b>
	<b>\$</b>	
Solde au début	<b>0,25</b>	<b>7 363 402</b>
Émis	<b>0,32</b>	<b>12 700 602</b>
Exercés	-	-
Expirés	-	-
Solde à la fin	<b>0,29</b>	<b>20 064 004</b>

**6 - CAPITAL STOCK (continued)****Warrants (continued)**

During the previous year, the first three issues of warrants have been subject to the acceleration clause and have been exercised or expired on the 31<sup>st</sup> day following the establishment of the acceleration clause.

During the year, the Corporation announced the closing of a private placement for gross proceeds of \$3,000,000. The Corporation issued 12,000,000 units of \$0,25 per unit. Each unit included 1 common share at a price of \$0.25 per share and 1 warrant. Each warrant grants the right to purchase one common share at the price of \$0.32 per share until 18 months after closing.

The Corporation announced the closing of a second private placement for gross proceeds of \$368,000. The Corporation issued 368 units of \$1,000 per unit. Each unit included 2,222 flow-through shares at a price of \$0.36 per share, 800 common shares at a price of \$0.25 per share and 800 warrants. Each warrant grants the right to purchase one common share at a price of \$0.30 per share until 18 months after closing.

During the year, 406,202 warrants were issued following the exercise of options to brokers.

Changes in warrants are as follows:

	<b>2010</b>	
	<b>Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price</b>	<b>Nombre d'actions Number of shares</b>
	<b>\$</b>	
	0.09	3 899 104
Balance, beginning of year		
	0.22	9 178 002
Issued		
	0.10	(5 027 687)
Exercised		
	0.10	(686 017)
Expired		
Balance, end of year	0,25	7 363 402

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)****Bons de souscription (suite)**

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

<b>Date d'échéance</b>	<b>Prix d'exercice Exercise price</b>	<b>Nombre d'actions Number of shares</b>	<b>Expiry date</b>
	\$		
Juin 2012	0,25	7 769 604	June 2012
Avril 2012	0,32	12 000 000	April 2012
Juin 2012	0,30	294 400	June 2012

**Options émises à des courtiers**

Au cours de l'exercice précédent, la Société a émis dans le cadre d'un placement privé, 681 346 options sur unités à des courtiers à un prix d'exercice de 0,14 \$ si exercées dans les 24 mois.

Chaque unité contient une action ordinaire et un bon de souscription. Chaque bon de souscription peut être exercé à un prix de 0,25 \$ si exercé dans les 24 mois.

Au cours de l'exercice, un courtier a exercé 406 202 options d'achat d'actions à un prix de 0,14 \$ par option.

Au cours de l'exercice, la Société a émis dans le cadre d'un placement privé, 1 200 000 options sur unités à des courtiers à un prix d'exercice de 0,25 \$ si exercées dans les 18 mois.

Chaque unité contient une action ordinaire et un bon de souscription. Chaque bon de souscription peut être exercé à un prix de 0,32 \$ si exercé dans les 18 mois.

Les variations dans les options émises aux courtiers se détaillent comme suit :

	<b>2011</b>	
	<b>Quantité Number</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price</b>
		\$
En circulation au début	<b>681 346</b>	<b>0,14</b>
Octroyées	<b>1 200 000</b>	<b>0,25</b>
Exercées	<b>(406 202)</b>	<b>0,14</b>
En circulation à la fin	<b>1 475 144</b>	<b>0,23</b>
Exerçables	<b>1 475 144</b>	<b>0,23</b>

**6 - CAPITAL STOCK (continued)****Warrants (continued)**

The outstanding warrants to purchase common shares are as follows:

<b>Nombre d'actions Number of shares</b>	<b>Expiry date</b>
7 769 604	June 2012
12 000 000	April 2012
294 400	June 2012

**Options granted to brokers**

During the previous year, in a private placement, the Corporation issued 681,346 options on units to brokers at an exercise price of \$0.14 if exercised within 24 months.

Each unit includes a common share and a warrant. Each warrant can be exercised at a price of \$0.25 in a 24 month period.

During the year, a broker has exercised 406 202 options at a price of \$0.14 per option.

During the year, in a private placement, the Corporation issued 1,200,000 options on units to brokers at an exercise price of \$0.25 if exercised within 18 months.

Each unit includes a common share and a warrant. Each warrant can be exercised at a price of \$0.32 in a 18 month period.

Changes in granted to brokers options are as follows:

	<b>2010</b>		
	<b>Quantité Number</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price</b>	
		\$	
	-	-	Outstanding, beginning of year
	681 346	0,14	Granted
	-	-	Exercised
	681 346	0,14	Outstanding, end of year
	681 346	0,14	Exercisable

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**6 - CAPITAL-ACTIONS (suite)****Options émises à des courtiers (suite)**

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black & Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend paid
Volatilité prévue	172,6%	100 %	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,28 %	1,78 %	Risk-free interest rate
Durée moyenne prévue	18 mois / months	2 ans / years	Expected life

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2011 est de 0,15 \$ (0,11 \$ en 2010).

Ainsi en 2011, un coût de rémunération à base d'actions de 366 096 \$ (78 229 \$ en 2010) a été comptabilisé aux frais d'émission d'actions avec un crédit équivalent au surplus d'apport

Au 30 septembre 2011, les options suivantes sont en circulation et exerçables :

Date d'échéance	Actions / Shares		Prix d'exercice / Exercise price	Expiry date
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable	\$	
Avril 2012	1 200 000	1 200 000	0,25	April, 2012
Juin 2012	275 144	275 144	0,14	June, 2012
	<u>1 475 144</u>	<u>1 475 144</u>		

**7 - REVENUS NETS DE PLACEMENTS**

	<u>2011</u>
	\$
Variations de la juste valeur des actifs financiers détenus à des fins de transaction	12
Variations de la juste valeur des actifs financiers désignés comme étant détenus à des fins de transaction	53 240
	<u>53 252</u>

**6 - CAPITAL STOCK (continued)****Options granted to brokers (continued)**

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

The weighted average fair value of stock options granted in 2011 is \$0.15 (\$0.11 in 2010).

During the 2011 financial year, stock-based compensation expenses in the amount of \$366,096 (\$78,229 in 2010) were accounted to share issuance expenses with a corresponding credit to contributed surplus.

As at September 30, 2011, the following options are outstanding and exercisable :

**7 - NET INVESTMENT INCOME**

	<u>2010</u>
	\$
Changes in fair value of held-for-trading financial assets	27
Changes in fair value of financial assets designated as held-for-trading	4 142
	<u>4 169</u>

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**8 - INFORMATION SUR LE CAPITAL**

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 et d'exploration de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, acquérir ou vendre des propriétés minières pour améliorer la flexibilité et la performance financières.

Le capital de la Société est constitué des capitaux propres. Afin de gérer efficacement les besoins en capital de l'entité, la Société a mis en place une planification et un processus budgétaire pour l'aider à déterminer les fonds requis et s'assurer que la Société a les liquidités suffisantes pour rencontrer les objectifs des opérations et de croissance. 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. La Société a, au 30 septembre 2011, une somme réservée pour l'exploration de 165 725 \$ (117 608 \$ en 2010).

Au 30 septembre 2011, le capital-actions, les bons de souscription et le surplus d'apport totalisent 8 642 786 \$ (4 633 632 \$ en 2010). La Société a un déficit accumulé de 3 623 875 \$ (1 927 363 \$ en 2010). Les capitaux propres totalisent 5 018 911 \$ au 30 septembre 2011 (2 706 269 \$ en 2010).

**8 - CAPITAL DISCLOSURE**

The Corporation's objective in managing capital is to safeguard its ability to continue its operations as well as its acquisition and exploration programs. The Corporation manages its capital structure and makes adjustment to it in light of changes in economic conditions and the risk characteristics of the underlying assets. In order to maintain or adjust the capital structure, the Corporation may issue new shares and acquire or sell mining properties to improve its financial performance and flexibility.

The Corporation's capital is composed of shareholders' equity. To effectively manage the Corporation's capital requirements, the Corporation has in place a planning and budgeting process to help determine the funds required to endure the Corporation has appropriate liquidity to meet its operating and growth objectives. The Corporation is not subject to any externally imposed capital requirements, unless the Corporation closes a flow-through private placement where the funds are restricted in use for exploration expenses. The Corporation has cash reserved for exploration of \$165,725 (\$117 608 in 2010) as at September 30, 2011.

As at September 30, 2011, the capital stock, the warrants and the contributed surplus totalize \$8,642,786 (\$4,633,632 in 2010). The Corporation has a cumulated deficit of \$3,623,875 (\$1,927,363 in 2010). Shareholders' equity totalizes \$5,018,911 as at September 30, 2011 (\$2,706,269 in 2010).

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**9 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada. Cette différence résulte des éléments suivants :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur les bénéfices	<u>(976 187)</u>	<u>(434 151)</u>	Loss before income taxes
Impôts sur les bénéfices au taux d'imposition de base combiné fédéral et provincial au Canada de 28,78% (30,15 % en 2010)	<b>(280 900)</b>	(130 900)	Income taxes at the combined federal and provincial statutory rate of 28.78%(30.15% in 2010)
Rémunération à base d'actions	<b>49 900</b>	6 100	Stock-based compensation
Variation des taux d'impôt	<b>5 164</b>	27 352	Change in tax rates
Variation de la provision pour moins-value <sup>(1)</sup>	<u><b>82 205</b></u>	<u>                    </u>	Valuation allowance <sup>(1)</sup>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<u><b>(145 631)</b></u>	<u><b>(129 748)</b></u>	Income taxes

<sup>(1)</sup>La dévaluation de l'actif d'impôts futurs de 121 000\$ reliée aux frais d'émission d'actions a été portée au déficit.

<sup>(1)</sup>The devaluation of the future income tax asset of 121 000 \$ related to the share issue expenses was accounted for in the deficit.

L'actif ou le passif d'impôts futurs provient des éléments suivants :

Future income tax asset or liabilities results of the followings:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
Passif (actif) d'impôts futurs			Future tax liability (asset)
Propriétés minières et frais d'exploration reportés	<b>264 548</b>	259 699	Mining properties and deferred exploration expenditures
Immobilisations	<b>(1 804)</b>	-	Fixed assets
Frais d'émission d'actions déductibles	<b>(119 968)</b>	(37 772)	Deductible share issuance fees
Pertes à reporter	<u><b>(345 981)</b></u>	<u>(155 496)</u>	Losses to be carried forward
	<b>(203 205)</b>	66 431	
Provision pour moins-value	<u><b>203 205</b></u>	<u>                    </u>	Valuation allowance
Impôts futurs	<u><b>-</b></u>	<u><b>66 431</b></u>	Future income taxes

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**9 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (Suite)**

Au 30 septembre 2011, les dates d'expiration des pertes autres qu'en capital à reporter aux années futures sont les suivantes :

	Fédéral	Provincial
	\$	\$
2028	108 974	107 944
2029	182 620	178 575
2030	291 702	284 295
2031	793 383	601 277
	<u>1 376 679</u>	<u>1 172 091</u>

**9 - INCOME TAXES (continued)**

As at September 30, 2011, the expiration date for losses carried forward are as follows:

**10 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

Au cours de l'exercice, la Société a encouru les dépenses suivantes auprès d'une société dont le président est également le président de la Société.

**10 - RELATED PARTY TRANSACTIONS**

During the year, the Corporation incurred the following expenses with a company of which the president is also the president of the Corporation.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
Frais d'administration et autres			Administration and other expenses
Frais généraux d'administration	<b>3 600</b>	3 600	General administrative expenses
Honoraires de consultants	<b>137 475</b>	83 925	Consultant fees
Frais d'exploration reportés	<b>32 697</b>	83 740	Deferred exploration expenses

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties. Les soldes à payer relatif à ces transactions sont les suivants :

These transactions occurred during the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties. The outstanding amount payable related to these transactions are the followings:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	\$	\$	
Comptes fournisseurs et charges à payer	<u><b>24 616</b></u>	<u>174 901</u>	Accounts payable and accrued liabilities

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**11 - ENGAGEMENT**

La Société a confié, en vertu d'un contrat de gestion en date du 17 octobre 2007, la supervision de ses travaux d'exploration à la société Ressources Lutsvisky Inc., une société privée détenue en propriété exclusive par le président et chef de la direction de la Société. En vertu du contrat de gestion, Ressources Lutsvisky Inc. recevra de la Société une indemnité maximale de quinze pour cent (15 %) des frais encourus en sous-traitance durant la réalisation des programmes d'exploration. La Société pourra, unilatéralement, résilier le contrat de gestion. La Société sera alors tenue de payer à Ressources Lutsvisky Inc. à la date de résiliation un montant égal à 15 % du montant du programme de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, se terminant le 31 décembre de la troisième année après la date de résiliation du contrat de gestion. Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2011, le taux des frais de gestion est égal à 15 %.

**12 - INSTRUMENTS FINANCIERS**

La Société classe les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser ces évaluations. La hiérarchie des évaluations à la juste valeur se compose des niveaux suivants : le niveau 1 inclut les prix cotés, non ajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques, le niveau 2 inclut les données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement, et le niveau 3 inclut les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables. L'encaisse et l'encaisse réservée à l'exploration sont classés selon le niveau 1. Les dépôts à terme sont classés selon le niveau 2.

**11 - COMMITMENT**

Pursuant to a management contract dated October 17, 2007, the Corporation entrusted the supervision of its exploration works to Ressources Lutsvisky Inc., a private corporation wholly-owned by the President and CEO of the Corporation. Under the management contract, Ressources Lutsvisky Inc. shall receive from the Corporation a maximum indemnity of fifteen percent (15%) of the subcontracting costs incurred during the completion of the exploration programs. The Corporation may, at its discretion, terminate the management contract. The Corporation will thus be liable to pay to Ressources Lutsvisky Inc. on the date of termination an amount equal to 15% of the amount of the program for the ongoing year and a penalty of 5% per year, ending on December 31 of the third year following the termination date of the management contract. For the year ended on September 30, 2011, the rate of management fees is 15%.

**12 - FINANCIAL INSTRUMENTS**

The Corporation classifies the fair value evaluations under an hierarchy which reflects the importance of the data used to make the evaluations. The hierarchy of the fair value evaluations is comprised of the following levels: Level 1 includes unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities, level 2 includes inputs other than quoted prices in level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly and level 3 includes inputs for the asset or liability that are not based on observable market data. Cash and cash reserved for exploration are considered as level 1. Term deposits are classified as level 2.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
(une société d'exploration)  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
(an exploration company)  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2011 and 2010

**12 - INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

La juste valeur des instruments financiers se résume comme suit :

	Détenus à des fins de transaction / Held-for- trading	Autres passifs financiers / Other financial liabilities	Valeur comptable / Carrying value	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Au 30 septembre 2011</b>					<b>As at September 30, 2011</b>
Encaisse	123 182		123 182	123 182	Cash
Dépôts à terme	3 340 485		3 340 485	3 340 485	Term deposits
Encaisse réservée à l'exploration	165 725		165 725	165 725	Cash reserved for exploration
Comptes fournisseurs et charges à payer		47 745	47 745	47 745	Accounts payable and accrued liabilities
<b>Au 30 septembre 2010</b>					<b>As at September 30, 2010</b>
Encaisse	443 389		443 389	443 389	Cash
Dépôts à terme	1 004 142		1 004 142	1 004 142	Term deposits
Encaisse réservée à l'exploration	117 608		117 608	117 608	Cash reserved for exploration
Comptes fournisseurs et charges à payer		197 570	197 570	197 570	Accounts payable and accrued liabilities

**12 - FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

The fair value of financial instruments is summarized as follows:

**13 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS**

**Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers**

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société.

La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

**Risques financiers**

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après :

*Risque de taux d'intérêt*

Les dépôts à terme portent intérêt à taux fixes et exposent donc la Société au risque de variations de la juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt.

**13 - FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES, AND FINANCIAL RISKS**

**Financial risk management objectives and policies**

The Corporation is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investments activities. The Corporation's management manages financial risks.

The Corporation does not enter into financial instrument agreements including derivative financial instruments for speculative purposes.

**Financial risks**

The Corporation's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows:

*Interest rate risk*

Term deposits are at fixed rates and the Corporation is therefore exposed to the risk of changes in fair value resulting from interest rate fluctuations.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**13 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS, ET RISQUES FINANCIERS (suite)***Risque de taux d'intérêt (suite)*

Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

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

Une fluctuation de 1 % des taux d'intérêt sur les marchés entraînerait une fluctuation des résultats de la Société d'environ 18 300 \$.

*Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société 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. Les comptes fournisseurs et charges à payer sont généralement dus dans les 90 jours ou moins.

*Risque de crédit*

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La Société est assujettie à des risques de crédit par son encaisse, ses dépôts à terme et son encaisse réservée à l'exploration. La Société réduit le risque de crédit en maintenant ces actifs financiers chez des banques à charte canadienne, donc considère le risque de perte comme faible.

**13 - FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES, AND FINANCIAL RISKS (continued)***Interest rate risk (continued)*

The other financial assets and liabilities of the Corporation do not represent interest risk because they are concluded without interest.

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

A fluctuation of 1% of interest rates on the market would involve a fluctuation of the results of the Corporation by approximately 18 300\$.

*Liquidity risk*

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Corporation has financing sources such as private placements for a sufficient amount. The Corporation establishes budget and cash estimates to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. Obtaining additional funds makes it possible to the Corporation to continue its operations, and while it has been successful in doing so in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future.

*Credit risk*

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Corporation is subject to concentrations of credit risk through cash, term deposits and cash reserved for exploration. The Corporation reduces its credit risk by maintaining these financial assets in Canadian chartered banks and considers the risk of loss as low.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2011 et 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2011 and 2010

**14 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN**

En décembre 2011, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé totalisant 444 000 \$. Au total, la Société a émis 444 unités à un prix de 1 000 \$ par unité. Chaque unité comprend 8 000 actions accréditatives au prix de 0,10 \$ l'action, 3 333 actions ordinaires au prix de 0,06 \$ l'action et 3 333 bons de souscriptions. Chaque bon de souscription permet au porteur de souscrire à une action au prix de 0,15 \$ l'action pour 12 mois suivant la date de clôture.

**14 - SUBSEQUENT EVENT**

In December 2011, the Corporation announced the closing of a private placement for gross proceeds of \$ 444,000. The Corporation issued 444 units at a price of \$ 1 000 per unit. Each unit is comprised of 8,000 flow-through shares at a price of \$ 0.10 per share, 3,333 shares at a price of \$ 0.06 per share and 3,333 warrants. Each warrant grants the right to purchase one common share at a price of \$ 0.15 for 12 months following the closing date.