

Exploration
DIAMOND  **ND**
FRANK inc.

RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT
2011

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

CHERS ACTIONNAIRES

Au cours de la dernière année, le prix de l'or a poursuivi sa longue et constante remontée, entamée il y a plus de 10 ans maintenant, pour atteindre des sommets historiques à plus de 1 500 \$ US. Après l'impact des crises financières survenues en 2008 et 2009, l'économie mondiale a repris son expansion, grâce principalement à la vigueur des économies émergentes comme celles de la Chine, du Brésil et de l'Indonésie. Au Etats-Unis, le marché du travail se ranime enfin et au Canada, le secteur manufacturier semble vouloir prendre le relais de celui des ressources naturelles.

Malgré la hausse fulgurante du prix de l'or, les indices aurifères se sont montrés hésitants au cours des 12 derniers mois. En effet, la cote boursière des titres aurifères d'exploration n'a pas suivi le cours haussier du métal jaune. Espérons que la tendance des cours boursiers se renversera pour suivre celle du prix de l'or.

La dernière année a été marquante au niveau des activités de financement et d'exploration pour votre entreprise.

À la lumière des résultats obtenus à ce jour, nous sommes très confiants que les travaux d'exploration en cours sur toutes nos propriétés permettront de mettre à jour le potentiel économique de ces propriétés.

J'en profite pour remercier tous les employés de Diamond Frank et nos nombreux consultants pour tout le travail accompli durant la dernière année. Votre entreprise a connu une croissance importante et tous les intervenants sur nos projets ont travaillé avec enthousiasme à cette croissance.

Je termine en remerciant nos fidèles actionnaires, les membres du conseil d'administration, les fonds institutionnels pour leur support constant. Le processus de développement minier est un très long processus et sans la patience et le support de leurs actionnaires, très peu de projets miniers verraient le jour.

MESSAGE TO SHAREHOLDERS

DEAR SHAREHOLDERS

Over the past year, the price of gold has continued its long and steady ascent, which began there more than 10 years, for reaching historic highs of over U.S. \$ 1,500. After the impact of financial crisis in 2008 and 2009, the global economy has resumed growth, thanks mainly to strength in emerging economies such as China, Brazil and Indonesia. In the U.S., the labour market is finally revived and in Canada, the manufacturing sector seems to take over the natural resources.

Despite the soaring price of gold, gold indexes have been reluctant in the past 12 months. Indeed, the stock prices of gold stocks exploration did not attend the bullish gold. Hopefully the trend will reverse stock prices to track the price of gold.

The last year has been particularly busy in financing activities and exploration for your company.

In light of the results obtained to date, we are very confident that exploration work underway on all our properties will update the economic potential of these properties.

I want to thank all employees of Diamond Frank and our many consultants for their hard work in the past year. Your business has grown significantly and all stakeholders on our plans have worked with enthusiasm with this growth.

I conclude by thanking our loyal shareholders, Board of Directors and Institutional Funds for their constant support. The development process mining is a very long process and without the patience and support of their shareholders, very few mining projects would emerge.



David Mc Donald

PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION / PRESIDENT AND CEO

FAITS SAILLANTS DE 2010-2011

- Placements privés totalisant \$4 399 000
- Campagne de forage sur Destorbelle avec notre partenaire Exploration Typhon Inc. en 2011
- Participation à Explo-Abitibi 2011 et Québec-Exploration 2011
- Acquisition de la propriété Commandant et l'ajout de 102 titres miniers supplémentaires.

HIGHLIGHTS IN 2010-2011

- Private Investments totaling \$ 4,399,000
- Drilling campaign on Destorbelle with Exploration Typhoon partners in 2011.
- Participation in Explo-Abitibi 2011 and 2011 Quebec Exploration
- Acquisition of Commandant Property and addition of 102 additional mining claims.

PREVISION 2011-2012

- Planification des travaux sur le projet Commandant
- Planification de nouveaux forages d'exploration sur la propriété Destorbelle
- Revitalisation des anciens sites de forage

FORECASTS 2011-2012

- Planning of exploration works on Commandant Property
- Planning of exploration drilling on the Destorbelle Property
- Revitalization of old drill areas

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

La plupart des économistes s'entendent pour affirmer que la reprise économique est en cours, particulièrement grâce à la poussée des économies émergentes du sud-est asiatique (Chine, Indonésie, Vietnam...). Cette croissance s'accompagne évidemment d'une hausse de la demande au niveau des ressources naturelles (pétrole, métaux, engrais) et les prix de ces matières ont définitivement repris leur tendance à la hausse.

Par contre, la normalisation monétaire n'est pas encore atteinte. La Chine tente tant bien que mal de contrôler son inflation. Les États-Unis continuent de générer des déficits très importants qui affectent le cours de sa devise. Certains pays européens éprouvent aussi des difficultés sur les marchés de l'emprunt de sorte que l'EURO en est affecté.

Tous ces facteurs d'instabilité contribuent à maintenir un climat d'incertitude sur les marchés des devises, ce qui profite évidemment au marché de l'or. Le métal jaune continue sa longue poussée entreprise il y a plus de 10 ans maintenant. Il a encore atteint des sommets historiques et rien ne laisse présager que cette tendance s'inversera.

Il est évident que les investisseurs et spéculateurs sont beaucoup plus présents sur le marché de l'or, dont la demande a longtemps été dominée par le secteur de la bijouterie. Cette présence sur les marchés risque d'entraîner davantage de fluctuations dans le cours des métaux précieux et il ne faudra pas se surprendre si ces soubresauts deviennent de plus en plus violents durant les prochains mois.

ECONOMIC CONTEXT

Most economists agree that economic recovery is underway, particularly with the thrust of the emerging economies of South-East Asia (China, Indonesia, Vietnam ...). This growth with a concomitant increase in demand for natural resources (oil, metals, fertilizer) and prices of these materials have finally resumed their upward trend.

However, the monetary normalization is not yet reached. China is trying somehow to control inflation. The United States continues to generate very large deficits that affect its currency. Some European countries also face difficulties in the debt markets such as the EURO is affected.

All these instability factors contribute to maintain a climate of uncertainty on the currency markets, which obviously benefits the gold market. The gold continues its long push undertaken there is more than 10 years now. It has reached historic highs and there are no signs that this trend will reverse.

It is clear that investors and speculators are much more present on the gold market, where demand has long been dominated by the jewellery sector. This market presence may lead to greater fluctuations in the price of precious metals and it will not be surprised if these sudden starts become more and more violent in the coming months.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Au niveau local, le Québec connaît depuis quelques années un boom minier particulièrement important. Cette situation entraîne certaines difficultés au niveau de la disponibilité de la main d'œuvre de sorte que les coûts d'exploration ont monté en flèche.

Le gouvernement du Québec vient de déposer son nouveau projet de loi sur les mines. Ce projet a suscité beaucoup de réactions négatives de la part de l'industrie. De nouveaux pouvoirs seront accordés aux instances de gouvernance locale (municipalités, MRC), ce qui risque de limiter considérablement l'accès au territoire dans le cas d'exploration minière près des milieux habités et en zone de villégiature.

ECONOMIC CONTEXT (CONTINUED)

At the local level, Quebec knows for some years a particularly important mining boom. This causes certain difficulties with the availability of labour so that exploration costs shot up.

The Quebec government has just introduced its new draft mining law. This project has generated a lot of negative reactions from the industry. New powers will be granted to local governing (municipalities, MRC), which may severely limit access to the territory in the case of mining near inhabited areas and resort area.

LA DEMANDE DE L'OR NE CESSE DE CROITRE

Malgré une baisse du prix de l'or depuis quelques mois, la demande pour le métal précieux ne semble pas vouloir ralentir. En effet, en 2011, la demande sur le marché primaire a atteint 4 155,4 tonnes, une hausse de 74 tonnes par rapport à 2010. Rappelons qu'en 1990, la demande pour l'or dépassait à peine 3 000 tonnes et son prix se situait aux environs de 400 dollars. Il s'agit d'un phénomène remarquable qui confirme de plus en plus la valeur « monétaire » de l'or par rapport à sa valeur « industrielle ».

Du côté de la production, on constate une légère hausse en 2011. Depuis plusieurs décennies, les nouvelles mines en exploitation parviennent tout juste à remplacer l'épuisement et les fermetures des mines actuellement en opération. La hausse de la demande provenant des investisseurs et des spéculateurs a donc été comblée par la croissance remarquable des activités de recyclage et de récupération de l'or.

Évidemment, toutes ces statistiques sont réconfortantes pour une entreprise comme Exploration Diamond Frank Inc., dont la plupart des propriétés ont été sélectionnées pour leur potentiel aurifère à proximité de camps miniers reconnus mondialement. Nous allons donc poursuivre notre stratégie en ce sens.

DEMAND FOR GOLD CONTINUES TO GROW

Despite a drop in gold prices in recent months, demand for the precious metal does not seem to slow down. Indeed, in 2011, demand in the primary market has reached 4 155.4 tons, up 74 tonnes from 2010. Let us remind that in 1990, demand for gold was just over 3,000 tons and the price was around \$ 400. This is a remarkable phenomenon that increasingly confirms the «monetary» value of gold relative to its "industrial «value.

On the production side, there was a slight increase in 2011. For several decades, new mines come just to replace the depletion and closure of mines currently in operation. Rising demand from investors and speculators have been filled by the remarkable growth in recycling and recovery of gold.

Obviously, all these statistics are comforting for a company like Diamond Frank Exploration Inc., most of whose properties have been selected for their gold-bearing potential near world-renowned mining camps. We will continue our strategy in this direction.

STRATEGIE DE L'ENTREPRISE

Exploration Diamond Frank Inc. est une société canadienne d'exploration minière établie en 2007, possédant un portefeuille de propriétés situées dans la sous-province géologique de l'Abitibi. Afin d'accroître la valeur de ses actifs, l'entreprise a pour stratégie d'utiliser des technologies modernes d'exploration tout en s'engageant à minimiser son impact sur l'environnement. Elle entend poursuivre sa mission d'exploration et de développement de façon autonome ou encore en partenariat.

Les propriétés d'Exploration Diamond Frank Inc. ont été sélectionnées parce qu'elles sont situées dans des contextes géologiques très favorables, à proximité de camps miniers disposant de toutes les infrastructures nécessaires à leur développement. Elles sont toutes localisées au Québec, dans une des juridictions les plus favorables au développement minier, selon le sondage annuel de l'Institut Fraser.

CORPORATE STRATEGY

Diamond Frank Exploration Inc. is an exploration company operating in Canada since 2007, with a portfolio of properties located in the geological sub-province of Abitibi. To increase the value of its assets, the company's strategy is to use modern exploration technologies with a commitment to minimize its impact on the environment. She intends to continue its mission of exploration and development independently or in partnership.

The properties of Diamond Frank Exploration Inc. were selected because they are located in very favourable geological settings, close to mining camps that have the entire infrastructure necessary for their development. They are all located in Quebec, one of the most favourable jurisdictions for mining development, according to the annual survey by the Fraser Institute.

Le présent rapport sur la situation financière et les résultats d'exploitation constitue une revue de la direction concernant les différents éléments qui ont influencé la performance des opérations et des résultats financiers de la compagnie au cours de l'exercice financier terminé le 30 septembre 2011. Ce rapport de gestion, daté du 12 janvier 2012, doit être analysé en relation avec les états financiers annuels vérifiés de la compagnie au 30 septembre 2011, incluant les notes complémentaires aux états financiers. Tous les chiffres inclus dans le présent document sont en dollars canadiens.

DATE

Ce rapport a été rédigé le 12 janvier 2012.

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Exploration Diamond Frank constituée le 17 octobre 2007 en vertu de la loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière. Lors de sa constitution, la Société était une filiale en propriété exclusive de Exploration Typhon Inc.

Depuis janvier 2008 les actions de Diamond Frank sont inscrites à la bourse de croissance TSX sous le symbole DOD. L'équipe de direction oriente ses efforts sur les programmes d'exploration dédié à la découverte de nouvelles zones minéralisées sur les propriétés de la compagnie

En avril 2011, la société a signé une entente afin d'acquérir 100% d'intérêt dans la propriété Commandant, constitué de 64 titres miniers et localisée au sud de Val D'Or. Selon les termes de cette entente, Exploration Diamond Frank s'est engagé aux suivantes :

- Émission de 300 000 actions de son capital actions (complété)

Suite à certains résultats de travaux sur cette propriété, la Société a fait l'acquisition de 102 titres miniers, directement à partir de Gestim, contiguë au projet Commandant afin d'en augmenter la superficie.

Exploration Diamond Frank est une société d'exploration minière qui détient des propriétés minières au Québec.

Diamond Frank a augmenté en mars 2011 de 3 315 440 le nombre d'actions réservées pour fins d'émission en vertu de son régime d'options d'achat d'actions (le « Régime »). Le nombre d'actions susceptibles d'être émises en vertu du Régime est maintenant de 4 513 640.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la société quant à ses opérations, à l'industrie minière en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Tout en étant raisonnable, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude et par conséquent, il n'y a aucune garantie qu'ils se réaliseront. Les résultats réels peuvent donc varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés prospectifs.

The following Management's Discussion and Analysis « MD&A » presents results of operations and material changes in financial condition and constitutes management's review of various elements that have impacted the company's operational and financial performance for the period ended September 30th, 2011. The following MD&A, dated January 12, 2012 should be read in conjunction with the company's audited financial statements dated September 30th, 2011, including related notes. All amounts included in the following document are in Canadian dollars.

DATE

This MD&A was produced on January 12, 2012

DESCRIPTION OF THE BUSINESS

Diamond Frank Exploration Inc. incorporated on October 17, 2007 under the Federal Business Corporation Law, is a mining exploration. When the Company was incorporated, it was a wholly own subsidiary of Typhoon Exploration Inc.

Since January 2008, the common shares of Diamond Frank Exploration are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol DOD. The management team focuses its efforts on exploration program dedicated to the discovery of new mineralized zones on the property of the Company.

In April 2011, the company signed an agreement to acquire a 100% interest in the Commandant property composed of 64 mining claims, located at the South of Val D'Or. Following the terms of this agreement Diamond Frank Exploration Inc. has committed to the following terms:

- Issue 300,000 shares of its share capital (completed)

Following receipts of works results on this property, the Society has acquired 102 mining claims, directly on Gestim, around Commandant Project, for increase the surface area.

Diamond Frank Exploration is an exploration stage company with properties in Quebec.

Diamond Frank Exploration Inc has increased in March 2011 by 3,315,440 the number of common shares reserved for issuance pursuant to its stock option plan (the "Plan"). The number of common shares reserved for issuance under the Plan is now set at 4,513,640.

FORWARD LOOKING STATEMENTS

This MD&A contains forward-looking statements that are based on the Company's expectations, estimates and projections regarding its business, the mining industry in general and the economic environment in which it operates as of the date of the MD&A. These statements are reasonable but involve a number of risks and uncertainties, and there can be no assurance that they will prove to be accurate. Therefore, actual outcome and results may differ materially from those expressed in or implied by these forward-looking statements.

SURVOL

OVERVIEW

Dépenses d'exploration pour les exercices terminés le 30 septembre Exploration expenses for the fiscal years ended September 30		
	Le 30 septembre 2011 as at September, 30 2011	Le 30 septembre 2010 as at September, 30 2010
	\$	\$
Forage Drilling	56 095	-
Géophysique Geophysic	3 000	41 687
Analyse Analysis	6 508	1 957
Main d'œuvre Logistique Work Management	30 516	41 263
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	34 276	36 359
Gestion des travaux Works management	25 716	23 441
Géologie Geology	41 794	58 492
Total	197 905	203 199

PROPRIÉTÉ K6

DIAMANT

La propriété K6 est constituée de 25 titres miniers situés près des Mont-Otish au nord est de Chibougamau. Suite aux travaux effectués sur la propriété et tel que mentionné dans le contrat d'achat le transfert des titres miniers s'est effectué en octobre 2009, Diamond Frank détient donc à 100% la propriété qui est grevée d'une redevance de 2% GOR.

En 2008, la compagnie Diagnos Inc a établi une signature diamantifère sur cette propriété. Afin de mieux définir ses cibles, un levé aéromagnétique et radiométrique a été effectué. Une équipe a effectué une reconnaissance géologique et une campagne d'échantillonnage de tills. Les études réalisées ont révélé que plus de 50% des grains de grenat sont du type almandin, ainsi que quelques pyropes et grossulaire. L'étude démontre aussi que l'olivine forstérite observée est près du champ des inclusions diamantifères avec un pourcentage de nickel élevé. La présence de corindon et de picroilménite sont des minéraux couramment présents dans les pipes kimberlitiques et furent observés dans les grains récupérés lors du levé de till. Une dévaluation a été appliquée à ce projet.

K6 PROPERTY

DIAMOND

The K6 property consists of 25 mining claims located near the Mont-Otish, north east of Chibougamau. Following the exploration work made on the property as mentioned on the acquisition contract, Diamond Frank holds 100% interest of the property which is burdened by a 2% GOR Royalty.

During 2008, Diagnos Inc established a diamantiferous signature. To better define target an aeromagnetic and radiometric survey was made. A team was sent for geological survey and a sampling campaign of tills. The analysis completed revealed that more than 50% of the garnet grains are the almandine type as well as some minor grossular and pyrope. It also showed that the forsterite olivine is near the field of diamond inclusions with a high percentage of nickel. The presence of corundum and picroilménite, minerals commonly present in kimberlite pipes, was observed in the recovered grains from the till sampling survey. A write-down was applied on this project.

PROPRIÉTÉ DESTORBELLE

OR

Le projet Destorbelle est constitué de 24 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Aiguebelle-Goldfield. Diamond Frank a signé une entente avec Exploration Typhon permettant d'acquérir 50% du projet Destorbelle. Diamond Frank a rempli ses engagements et est maintenant partenaire à 50% avec Exploration Typhon. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

De la coupe de ligne suivie d'un levé de polarisation provoquée, d'un levé géochimique d'humus, d'une étude structurale par imagerie satellite et une compilation géologique introduit dans le logiciel Gocad fût complétés. En décembre 2008 une campagne de forage hélicoptère d'environ 2 000 mètres a été effectuée, afin de mieux définir certaines cibles.

La société est confiante de définir à court terme de la minéralisation aurifère digne d'intérêt. De plus, le contexte structural montre une grande similitude avec le Gîte Fayolle (Exploration Typhon Inc). En 2011, nous avons complété une campagne de forage d'environ 1 500 mètres, les résultats d'analyse ont été publiés et la société procède à une réévaluation des travaux futurs avec l'équipe en place sur ce projet.

PROPRIÉTÉ COMMANDANT

Commandant est une propriété situé tout près de Val D'Or, elle est composé de 64 titres miniers. Les résultats des travaux de prospection, de géochimie de sols et de géophysique aérienne effectués sur la propriété Commandant indiquent que les zones favorables découvertes (or, métaux de base) pouvaient se poursuivre vers le nord-ouest de la propriété. , Diamond Frank a alors fait l'acquisition de 102 titres miniers au nord et à l'ouest de la propriété Commandant. Cette extension porte la superficie totale contrôlée par Exploration Diamond Frank, à 9 637 hectares.

Un levé géophysique aérien (MAG et VTEM) a été effectué. Les principaux conducteurs INFINITEM mis à jour sur la propriété sont continus sur plus de 500 m. L'interprétation géophysique mentionne la bonne qualité de ces conducteurs. Mentionnons que certaines anomalies, aéroportés et INFINITEM, ont fait l'objet de suivi au sol à l'aide d'un Beep-Mat. Un conducteur fort, situé en bordure de l'intrusion ultramafique a bien répondu et a permis de mettre à jour un tout nouvel indice minéralisé en cuivre, argent et palladium. Les résultats d'analyse reçus ont retourné : 0.7 % Cu, 5 g/t Ag et 55 ppb de Pd. La découverte de ce nouvel indice minéralisé associée à un contexte géologique favorable et inexploré, montre que la démarche mise de l'avant par Exploration Diamond Frank inc. pour générer de nouvelles cibles d'exploration fonctionne.

La société à partir des résultats de ces travaux procédera à l'élaboration d'une cédule de travaux d'exploration et de forage pour l'année 2012.

DESTORBELLE PROPERTY

AU

The Destorbelle project consists of 24 claims located directly at the west of Aiguebelle-Goldfield showing. Diamond Frank signed an agreement with Typhoon Exploration allowing acquiring 50% interest of the Destorbelle project. Diamond Frank has fulfilled our commitments and is now 50% partner with Typhoon Exploration A 2% Nsr Royalty is attached to the project.

Line cutting followed by a provoked induced polarization survey, geochemical survey of humus, a structural study by satellite imaging and a geologic compilation introduces in the software Gocad was made. In December 2008 a drilling campaign about 2,000 meters was made, to define better some targets.

The company is confident to define some interesting gold-bearing mineralization. In addition, the structural context shows a high similarity with the Fayolle Deposit (Typhoon Exploration Inc). In 2011, we completed a drilling campaign about 1,500 meters, the analysis results have been published and the company proceed to the re-evaluation of future works with the team on this project.

COMMANDANT PROPERTY

Commandant is a property located near Val D'Or; it consists of 64 mining claims. The results of prospecting, soil geochemistry and airborne geophysics conducted on the property indicates that the Commandant Property favourable discovered areas (gold, base metals) could extend to the northwest of this property. Diamond Frank then acquired 102 mining claims to the north and west of Commandant Property. This extension brings the total area controlled by Diamond Frank Exploration to 9,637 hectares.

An aerial geophysical survey (VTEM and MAG) have completed. The main INFINITEM conductors discovered on the property are continuous over 500 metre. The geophysical interpretation concludes that these conductors are high quality. Note that some airborne and INFINITEM anomalies have been surveyed on the ground with a BEEP Mat. A strong conductor on the edge of the ultramafic intrusion responded well and allowed the discovery a whole new copper, silver and palladium mineralized showing. Results from samples have returned: 0,7% Cu, 5 g/t AG and 55 ppb PD. The discovery of this new mineralized area associated with a favourable and unexplored geological setting, shows that the strategy put forward by Diamond Frank Exploration Inc. to generate new exploration target works.

The company from the results of this work will develop a schedule of exploration and drilling work for 2012.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

PROPRIÉTÉ GOLD PEAK

Cette propriété est constituée de 50 titres miniers pour un total de 2 184 hectares et est située au sud-est de la faille Porcupine-Destor. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

Des travaux d'explorations ont été effectués, notamment de la récolte d'échantillons de sédiments glaciaires (till) et fluvio-glaciaires (esker) sur l'ensemble de la propriété. Un levé hélicoptéré de type magnétique-électromagnétique a été réalisé.

Nous sommes présentement à l'analyse des rapports soumis sur les travaux décrit-ci hauts, afin de planifier la prochaine campagne d'exploration.

ENVIRONNEMENT

Diamond Frank s'est engagé à respecter toutes les lois environnementales. Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

La société a par les années passées, procédé à l'ensemencement de ses sites de forages sur une superficie d'environ 2 hectares. En juillet 2011, la société a complété en partenariat avec Exploration Typhon le reboisement du secteur Destorbelle (50% Diamond Frank et 50% Typhon) avec environ 2 000 arbres sur les anciens sites de forages.

GOLD PEAK PROPERTY

This property is constituted by 50 mining claims totalling 2,184 hectares and is located in the southeast of the Fault Porcupine-Destor. The agreement is burdened by a 2% NSR Royalty.

Explorations work has been completed, including the collection of several glacial (till) and glacioaqueous (esker) sediment samples on the entire property. An heliborne magnetic and electromagnetic type survey was performed.

We are currently analysing the reports on the work described above, to plan the next exploration campaign.

ENVIRONMENTAL ISSUES

Diamond Frank is committed to respect all environmental laws. In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

The company has in past years completed the sowing of its drilling sites over an area of about 2 hectares. In July 2011 the company completed the reforestation program for around 2,000 trees in partnership with Typhoon Exploration on Destorbelle sector (50% Diamond Frank and 50% Typhoon) of the abandoned drilling sites.

DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont exprimés en dollars Canadiens.

SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and are expressed in Canadian dollars.

DONNÉES ANNUELLES ANNUAL INFORMATION	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2011 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2011	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2010 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2010
Total des actifs Total assets	5 066 656	2 970 270
Revenu d'intérêt Interest revenue	53 252	4 169
Perte nette après impôt Net loss after income taxes	(830 556)	(304 403)

De par son statut de Société d'exploration minière, Diamond Frank ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital actions. La perte de l'exercice terminé le 30 septembre 2011 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continue à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

La perte après impôts de 2011 est de 830 556 \$. La rémunération à base d'actions est de 155 940 \$. Les frais généraux d'administration sont de 191 681 \$. Une dévaluation des propriétés (6 325 \$) et des frais d'exploration reportés (215 489 \$) a été effectuée au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice, en octobre 2010 Diamond Frank a clôturé un placement de 3 000 000 \$ pour 12 000 000 d'actions ordinaires et en décembre 2010 un dernier financement a été réalisé pour 368 000 \$ composé de 817 696 actions ordinaires accréditatives et de 294 400 actions ordinaires.

According to its status, as a mining exploration company, Diamond Frank does not generate regular revenue. Therefore, the net loss of the year ended September 30, 2011 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the activities of the Company.

The loss after income taxes for 2011 is \$830,556. The stock-based compensation is \$155,940. The general administrative expenses are \$191,681. Write-down of mining properties (\$6,325) and deferred exploration expenses (\$215,489) was made in this exercise.

During this fiscal year, in October 2010, Diamond Frank has closed placement of \$3,000,000 for 12,000,000 common shares and a last placement in December has completed for \$368,000 composed of 817,696 flow-through shares and 294,400 common shares.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS

Résultats trimestriels Quarterly results	30 Septembre 2011 September 30, 2011	30 Juin 2011 June 30, 2011	31 mars 2011 March 31, 2011	31 décembre 2010 December 31, 2010
Total des actifs Total assets	5 066 656	5 337 348	5 412 116	5 668 424
(Perte nette) ou profit avant impôts Net (loss) or profit before income taxes	(272 640)	(290 565)	(193 759)	(219 222)
Perte nette de base et diluée/action Basic and diluted loss per share	(0.002)	(0.006)	(0.004)	(0.006)

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2011, la perte nette avant impôt est de 272 640 \$.

Les éléments importants de la période sont les suivants :

Une dévaluation des propriétés (6 325 \$) et des dépenses d'exploration reportées (215 489 \$). Un montant de 37 500 \$ a été imputé à des frais de consultation.

During the quarter ended September 30, 2011, the net loss before income taxes is \$272,640.

The most important expenses of this period are:

A write-off of mining properties (\$6,325) and deferred exploration expenses (\$215,489). An amount of \$37,500 was imputed at the expenses of consultant fees.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

LES FAITS SAILLANTS DES QUATRES DERNIERS TRIMESTRES SONT :

- a) Radiation des propriétés minières (6 325 \$) et des dépenses d'exploration reportées (215 489 \$)
- b) Inscription d'honoraire de consultation de 226 295 \$
- c) Frais de salaires versés pour un montant de 70 478 \$
- d) Inscription de 47 235 \$ d'honoraire professionnel.
- e) Frais généraux d'administration d'un montant de 191 681 \$ dont 112 530 en frais de déplacement et publicité afin d'accroître la visibilité de la société dans les milieux financiers.

HIGHLIGHTS FOR THE LAST FOUR QUARTERS ARE :

- a) Write-off of mining properties (\$6,325) and deferred exploration expenses (\$215,489)
- b) Increase of consultant fees of \$226,295
- c) Expenses of salaries for the amount of \$70,478.
- d) Professional fees for the amount of \$47,235.
- e) General administrative expenses for the amount of \$191,681 including \$112,530 in travel expenses and advertising to increase the visibility of the company in financial community.

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

For the last fiscal year, the administrative expenses are :

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	30 SEPTEMBRE 2011 SEPTEMBER 30, 2011	30 JUIN 2011 JUNE 30, 2011	31 MARS 2011 MARCH 31, 2011	31 DÉCEMBRE 2010 DECEMBER 31, 2010
Honoraires professionnels Professional fees	2 940	3 220	21 020	20 055
Honoraire de consultation Consultants fees	37 500	50 025	78 975	59 795
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	-	173 190	-	-
Frais généraux d'administration General administrative expenses	28 466	46 171	50 492	66 550
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	15 897	14 915	26 185	13 481
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	2 970	11 789	14 914	7 699
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	-	(189)	-	-
Frais Environnementaux Environmental fees	1 340	-	-	-
Frais d'exploration Exploration expenses	-	-	-	53 518
Amortissement immobilisations corporelles Amortization of fixed assets	2 198	2 183	2 175	150
Dévaluation de propriétés minières Write-down of mining properties	6 325	-	-	-
Dévaluation de frais d'exploration reportés Write-down of deferred exploration expenses	215 489	-	-	-
TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	313 125	301 304	193 761	221 248

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

OPERATIONS RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Octobre 2009	Actions accréditatives Flow-through shares	160 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux complétés Exploration Work completed
October 2009	Actions ordinaires Common shares	40 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	200 000 \$		
Novembre 2009	Actions accréditatives Flow-through shares	69 600 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux complétés Exploration Work completed
November 2009	Actions ordinaires Common shares	17 400 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	87 000 \$		
Décembre 2009	Actions accréditatives Flow-through shares	160 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux complétés Exploration Work completed
December 2009	Actions ordinaires Common shares	40 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	200 000 \$		
Octobre 2010 October 2010	Actions ordinaires Common shares	3 000 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Juin 2010 June 2010	Actions ordinaires Common shares	1 031 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Décembre 2010 December 2010	Actions accréditatives Flow-through shares	294 400 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux se sont terminés en décembre 2011 Works was completed in December 2011.
	Actions ordinaires Common shares	73 600 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	368 000 \$		
Décembre 2011 December 2011	Actions accréditatives Flow-through shares	355 200 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	
	Actions ordinaires Common shares	88 800 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	444 000 \$		La Société planifie sa prochaine campagne d'exploration sur ses propriétés. The company plans the next exploration campaigns on its properties.

FRAIS REPORTÉS

DEFERRED EXPENSES

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 30 SEPTEMBRE 2011 SEPTEMBER 30, 2011	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Destorbelle	1 203 680 \$	Destorbelle, une campagne de forage a été complétée, les résultats sont sous analyse. Destorbelle, a drilling campaign are completed, results are on evaluation.
Gold Peak	76 113 \$	Gold Peak, une évaluation de la propriété est en cours. Gold Peak, evaluation of property is in progress.
Commandant	9 704 \$	Commandant, une planification des travaux est en cours. Commandant, planning of exploration works is in progress.

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES	SUR PROPRIETES DEVALUEES OU RADIEES ON WRITE-DOWN OR WRITE-OFF PROPERTIES
Wapiscan	3 306 \$	Projet dévalué/ Project write-down
Ikirtuuk	11 314 \$	Projet dévalué/ Project write-down
G-10	59 396 \$	Projet dévalué/ Project write-down
Blackrock	23 492 \$	Projet radié/ Project write-off
Commandant	32 735 \$	Projet radié/ Project write-off
K6	215 489 \$	Projet devalue / Project write-down

SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 septembre 2011, la Société détenait 3 463 667 \$ en encaisse non réservée et 165 725 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. Lors du dernier exercice, Diamond Frank a clôturé deux nouveaux placements 3 000 000 \$ en octobre 2010 et 368 000 \$ en décembre 2010. De plus en décembre 2011, la société a clôturé un placement de 444 000 \$. (voir détail page 5)

Ces placements permettront à Diamond Frank d'afficher une meilleure situation financière et de débiter de nouveaux travaux d'exploration sur ses propriétés. La direction de la Société est consciente de ses besoins de liquidités continus et elle mettra les efforts nécessaires afin que Diamond Frank conserve sa solidité financière. De plus, la direction entreprendra un travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

SOURCES DE FINANCEMENT

La Société possède au 30 septembre 2011 des engagements pour dépenser 165 725 \$ en frais d'exploration conformément aux modalités des conventions de financement signées.

La Société ne possède pas de crédit ou d'autres sources de financement.

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Destorbelle	2%
Gold Peak	2%
Commandant	2%

LIQUIDITY

As at September 30, 2011, the Company had \$3,463,667 in non reserved cash and \$165,725 in reserved cash for statutory exploration expenses. During the last year, Diamond Frank has closed two new financing \$3,000,000 in October 2010 and \$368,000 in December 2010. In addition, in December 2011, the company have closed a financing of \$444,000. (for details see page 5)

Those placements will allow Diamond Frank to show a best financial situation and to begin the exploration works on its properties. The management of the Company is aware of Diamond Frank needs for cash flow and they will make necessary efforts to maintain its financial strength. In addition, the management will enhance the visibility of the Company in the financial community to find new financing.

CAPITAL RESOURCES

The Company as at September 30, 2011 the amount of \$165,725 in Canadian exploration expenses in accordance with modality of financing agreements signed.

The Company has no lines of credit or other sources of financing.

Royalties on mining properties details are :

OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

Au cours de l'exercice, la Société a encouru les dépenses suivantes auprès d'un administrateur et auprès de sociétés dont le président est également le président de la Société.

Frais généraux d'administration	3 600
Honoraires de consultants	137 475
Frais de gestion d'exploration reportés	32 697

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.

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 Lutvisky 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 Lutvisky 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 Lutvisky 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.

QUATRIÈME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 30 septembre 2011 s'est résulté en une perte de 272 640 \$ avant impôt.

Les faits saillants du quatrième trimestre sont :

- a) Salaire versé (15 897 \$)
- b) Honoraires professionnels (2,940 \$) et honoraire de consultation (37,500 \$)
- c) Dévaluation de propriété (6 325 \$) et de frais d'exploration reportés (215 489 \$)

Des informations supplémentaires se retrouvent à la page 6

CONVENTION COMPTABLES

Modifications comptables

Instruments financiers

En juin 2009, l'Institut Canadien des Comptables Agréés a modifié le chapitre 3862, « Instruments financiers – informations à fournir » afin d'introduire de nouvelles exigences en matière d'informations financières à fournir, surtout à l'égard de l'évaluation de la juste valeur d'un instrument financier (hiérarchie selon trois niveaux) et l'exposition de l'entité au risque de liquidité. Les modifications apportées à ce chapitre s'appliquent aux états annuels d'un exercice se terminant après septembre 2009. La Société a adopté la modification au chapitre 3862 au cours de l'exercice et l'adoption de celle-ci n'a eu aucune incidence sur les résultats financiers de la Société.

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

During the year, the Corporation incurred the following expenses with an officer and with companies of which the president is also the president of the Company.

General administrative expenses	3,600
Consultant fees	137,475
Deferred exploration expenses	32,697

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.

COMMITMENT

Pursuant to a management contract dated October 17, 2007, the Corporation entrusted the supervision of its exploration works to Ressources Lutvisky Inc., a private corporation wholly-owned by the President and CEO of the Corporation. Under the management contract, Ressources Lutvisky 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 Lutvisky 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.

FOURTH QUARTER

The quarter ending September 30, 2011 recorded a net loss before income tax of \$272,640.

Highlights for the fourth quarter are:

- a) Expenses of salaries (\$15,897)
- b) Professional fees (\$2,940) and consultants fees (\$37,500)
- c) Write-down of property (\$6,325) and deferred exploration works (\$215,489)

Additional information can be found in page 6

ACCOUNTING POLICIES

Accounting changes

Financial Instruments

In June 2009, the Canadian Institute of Chartered Accountants amended Section 3862, "Financial instruments – disclosure". This section has been amended to introduce new financial disclosure requirements, particularly with respect to fair value measurement of financial instruments (three hierarchy levels) and entity exposure to liquidity risk. The amendments to this section apply to annual statements for years ending after September 2009. The Corporation adopted the amendment of Section 3862 during the fiscal year and there is no impact on the financial statements regarding the adoption of this standard.

Bons de souscription

Le 1er octobre 2009, la Société a modifié sa méthode comptable pour répartir les produits des émissions d'unités entre les actions et les bons de souscription afin de fournir une évaluation plus fiable et pertinente des composantes. Auparavant, les produits d'émissions d'unités étaient répartis aux actions et aux bons de souscription au prorata des justes valeurs en utilisant la méthode Black & Scholes. Maintenant, les produits sont répartis aux actions et aux bons de souscription en utilisant la méthode de la valeur résiduelle pour évaluer la juste valeur des bons de souscription émis. Cette méthode a été appliquée rétroactivement et a nécessité le retraitement des états financiers des exercices antérieurs. Cette modification a entraîné une augmentation du solde d'ouverture du capital-actions de 275 399 \$ (196 050 \$ en 2009) et une diminution du solde d'ouverture des bons de souscription des mêmes montants.

Warrants

On October 1, 2009, the Corporation amended its accounting method of allocating the proceeds of unit issues between shares and warrants in order to provide a more reliable and relevant evaluation of the components. Previously, proceeds from unit placements were allocated between shares and warrants issued according to their relative fair value on a pro-rata basis using the Black-Scholes method. The proceeds are now allocated to shares and warrants using the residual value method to evaluate the fair value of the warrants issued. This method was applied retroactively and led to a restatement of the prior year's financial statements. This change led to an increase in the opening balance of capital stock of \$275,399 (\$196,050 in 2009) and decrease of the opening balance of warrants in the same amounts.

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Normes internationales d'informations financière (IFRS)

Le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que toutes les entreprises canadiennes ayant une obligation d'information du public seront tenues d'utiliser les Normes internationales d'information financière (les IFRS) pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Par conséquent, la Société publiera son premier jeu d'états financiers intermédiaires établis selon les IFRS pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2011.

La Société a entrepris le processus de conversion de son référentiel comptable pour passer des PCGR du Canada aux IFRS. Diamond Frank en collaboration avec un consultant a élaboré un plan de conversion aux IFRS, la conversion progresse conformément à ce plan.

Le projet de conversion prévoit notamment les processus suivants :

- Phase I – Analyse préliminaire et élaboration du plan de conversion
- Phase II – Mise en place du plan de conversion
- Phase III – Calculs des impacts chiffrés de la conversion

Phase I – Analyse préliminaire et élaboration d'un plan de conversion

- Déterminer l'impact des choix et obligations liées à IFRS 1, et quantifier les effets des changements initiaux au titre de l'IFRS 1 pour ce qui est de l'information à fournir et des états financiers de 2011;
- Identifier les principales différences attendues entre les actuelles PCGR du Canada et les IFRS relativement aux conventions comptables à adopter par la société à compter du 1^{er} octobre 2011;
 - Évaluer l'impact du changement comptable aux technologies de l'information et des systèmes de données;
 - Évaluer l'impact sur les contrôle interne à l'égard de l'information financière;
 - Élaboration d'un plan de conversion

FUTURE ACCOUNTING CHANGES

International Financial Reporting standards (IFRS)

The Accounting Standards Board of Canada has confirmed that all Canadian businesses that have an obligation to inform the public are required to use International Financial Reporting Standards (IFRS) for fiscal years beginning on or after 1 January 2011. Accordingly, the Company will release its first set of interim financial statements prepared under IFRS for the quarter ending December 31, 2011.

The Company has begun the process of converting its financial reporting to move from Canadian GAAP to IFRS. Diamond Frank in collaboration with a consultant developed a plan of conversion to IFRS, the conversion is progressing according to the plan.

The conversion project shall include the following processes:

- Phase I - Preliminary analysis and elaboration of the conversion plan
- Phase II – Establishment of the conversion plan
- Phase III - Calculation of numerical impacts of the conversion

Phase I - Preliminary analysis and elaboration of a conversion plan

- Determine the impact of choices and obligations related to IFRS 1, and quantify the effects of initial changes under IFRS 1 in respect of disclosures and financial statements for 2011;
- Identify key differences between today's expected GAAP and IFRS with respect to accounting policies adopted by the company with effect from 1 October 2011;
 - Assess the impact of the accounting change on information technology and data systems;
 - Assess the impact on internal controls regarding financial reporting;
 - Develop a conversion plan

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
 FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
 FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

État d'avancement

- La Société a débuté l'analyse, sur une base qualitative, les principales différences entre les conventions comptables selon les PCGR du Canada telles qu'appliquées par la Société et les IFRS qu'elle devra appliquer dans le futur, cette phase a été complétée vers la fin mars 2011;
- Selon notre première analyse, les principaux éléments qui ont servi à l'analyse sont les suivants :
 - Évaluation des propriétés minières et des frais d'explorations reportés
 - Impôts sur les bénéfices
 - Information à fournir dans les états financiers

Phase II - Mise en place d'un plan de conversion

- Formation aux IFRS qui seraient applicables à la Société à l'attention du personnel de la Société en charge de la production des états financiers, en fonction des conclusions auxquelles la Société est arrivée lors de la Phase 1.
- Documenter les positions techniques, par notre équipe en charge de la production des états financiers et la validation par la Direction de la Société, des différentes positions comptables à adopter par la Société, ceci aussi bien dans le cadre d'IFRS 1 que des autres normes IFRS applicables à la société, dans le but de quantifier à l'impact de l'application de ces normes.
- Évaluer l'impact du changement de norme comptable relativement:
 - aux technologies de l'information et des systèmes de données;
 - au contrôle interne à l'égard de l'information financière;
 - aux contrôles et procédures de communication de l'information financière avec les tiers;
 - à l'expertise requise en matière d'information financière;
 - les activités commerciales, ainsi que les points sur lesquels les mesures conformes aux PCGR peuvent avoir une incidence, tels que les clauses restrictives, les besoins de trésorerie et les mécanismes de rémunération.

État d'avancement

- Un cours de formation donnée par Raymond Chabot, a été suivi en 2010 ainsi qu'une formation Web par Samson Belair
- Cette phase est peu avancé, par contre, il est prévu qu'elle sera accélérée dans sa mise en application et complétée entre août et octobre 2011.
- Nous prévoyons utiliser les services de consultants externes afin de nous assister dans cette phase.

Phase III - Calcul des impacts chiffrés de la conversion

- Déterminer les impacts chiffrés selon les positions techniques documentés aux étapes précédentes
- Préparation des états financiers incluant toutes les informations nécessaires

État d'avancement

Status

- The Company has started the analysis on a qualitative basis, the main differences between accounting policies under Canadian GAAP as applied by the Company and IFRS that will apply in the future, this phase has been completed late March 2011;
- In our first analysis, the main elements used in the analysis are:
 - Evaluation of mineral properties and deferred exploration expenses
 - Income taxes
 - Disclosures in the Financial Statements

Phase II - Establishment of a conversion plan

- Training on IFRS which would be applicable to the Company to the attention of corporate personnel in charge of production of financial statements, based on conclusions reached at the Company's Phase 1.
- Document technical positions, by our team in charge of production of financial statements and validation by the Company Management, the various accounting positions to be adopted by the Company, this both under IFRS 1 as other IFRS applicable to society in order to quantify the impact of these standards.
- Evaluate the impact of change in accounting standards in respect of:
 - information technology and data systems;
 - internal controls regarding financial reporting;
 - controls and procedures for communication of financial information with third parties;
 - the expertise required for financial reporting;
 - commercial activities and the points on which the GAAP measures may have an impact, such as covenants, capital requirements and compensation arrangements.

Status

- A training course given by Raymond Chabot was followed in 2010 and a training Web Session by Samson Belair
- However this phase is not advanced, but it is expected to be accelerated in its implementation and completed between August and October 2011.
- We plan to use the services of external consultants to assist us in this phase.

Phase III - Calculation of numerical impacts of the conversion

- Determine the impacts quantified according to the technical positions documented in the previous steps
- Preparation of financial statements including all the necessary information

Status

ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

- Cette phase n'est pas débutée. Par contre, il est prévu qu'elle sera mise en place et complétée entre octobre et décembre 2011.
- Nous prévoyons également utiliser les services de consultants externes afin de nous assister dans cette phase.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS

- This phase has not started. But, it is expected that it will be implemented and completed between October and December 2011.
- We will also use the services of external consultants to assist us in this phase.

AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF

(a) dépenses d'exploration au coût ou capitalisées;

Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

(b) frais généraux d'administration;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour l'exercice terminé le 30 septembre 2011 et les prévisions pour le prochain exercice :

OTHER MD&A REQUIREMENTS

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at www.sedar.com.

ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE

(a) capitalized or expensed exploration costs;

The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.

(b) general administrative expenses;

For the year ended September 30, 2011, and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION	30 SEPTEMBRE 2011 SEPTEMBER 30, 2011	PRÉVISION 2012 BUDGET 2012	GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES
Intérêts et frais bancaires	523	500 \$	Interest and bank charges
Messagerie et Publicité	30 272	25 000 \$	Courier and advertising
Loyer et entretien	13 228	13 500 \$	Rent and maintenance
Taxe Licence Permis	4 485	5 000 \$	Taxes, licence and permit
Don	3 350	1 000 \$	Donation
Frais de représentation	86 221	50 000 \$	Representation expenses
Location véhicule	895	27 500	Location
Télécommunications	4 236	4 500	Telecommunications
Papeterie et frais de bureau	48 471	27 500 \$	Stationery and office supplies
Total frais généraux	191 681	154 500 \$	Total General Administrative expenses

INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital actions, des options et des bons de souscriptions de la Société au 12 janvier 2012, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure, warrants and share purchase options as at January 12, 2012, the date of this MD&A. These figures are subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	Date d'expiration Expiry date	Prix d'exercice Exercise price \$	Nombre Number	Nombre Number
Actions classe « A » Class « A » shares				51 580 017
Bons de souscription Warrants	Juin 2012 June 2012	0.25	7 769 604	
Bons de souscription Warrants	Avril 012 April 2012	0.32	12 000 000	
Bons de souscription Warrants	Juin 2012 June 2012	0,30	294 400	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2012 December 2012	0.15	1 479 852	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Avril 2013 April 2013	0,11	500 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Février 2014 February 2014	0,10	150 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Mars 2014 March 2014	0,10	50 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Octobre 2014 October 2014	0,10	250 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Avril 2021 April 2021	0,145	1 255 000	
Unités au courtier Broker Units	Juin 2012 June 2012	0.14	275 144	
Unités au courtier Broker Units	Avril 2012 April 2012	0.25	1 200 000	

FACTEURS DE RISQUES

RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

RISK FACTORS

EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

ENVIRONNEMENT ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

Avant que la production ne puisse débiter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, la mise en production de propriétés de ressources dépendra de l'utilisation des services d'un personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec d'autres grandes sociétés de ressources qui peuvent fournir cette expertise.

COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande des diamants, de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations December also impact the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on its ability to raise the additional funds required. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. The Company also has limited experience in developing resource properties, and its ability to do so depends on the use of appropriately skilled personnel or signature of agreements with other large resource companies that can provide the required expertise.

COMMODITY PRICES

The factors that influence the market value of diamond, gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

RISQUES NON ASSURÉS

Risques financiers

La société est considérée comme une société d'exploration. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Risques relatifs aux titres de propriété

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels elle détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, 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.

Risque environnemental

La Société est sujette à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration. La Société maintient une surveillance des risques environnementaux.

**CONTROLE ET PROCEDURES DE DIVULGATION DE
L'INFORMATION**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 30 septembre 2011 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

**CONTROLES INTERNES A L'EGARD DE L'INFORMATION
FINANCIERE**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 30 septembre 2011. Pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2011, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles qui auraient considérablement affecté ou, du moins, très probablement affecté les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

UNINSURED RISKS

Financial risks

The Company is an exploration company. The Company will periodically have to raise additional funds to continue 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.

Mining claims and title risks

Although the Company has taken steps to verify title to mining 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 Company's Title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Environmental risks

The Company is subject to various environmental incidents that can occur during exploration work. The Company maintains a surveillance of the environmental risks.

DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at September 30, 2011 and have been determined to be effective.

INTERNAL CONTROLS OVER FINANCIAL REPORTING

The Company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's internal controls over financial reporting in accordance with Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrators. These controls have been established as at September 30, 2011. There have been no changes in these controls during the fiscal year ended on September 30, 2011, which has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal controls over financial reporting.

STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La direction continuera de gérer ses fonds de façon très rigoureuse en ayant comme premier objectif d'optimiser le rendement de l'investissement de ses actionnaires. Sa stratégie de développement est axée sur la découverte de gisements économiquement exploitables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la Société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix des diamants, de l'or et autres métaux.

GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

Management will continue to manage its funds very rigorously, its primary objective being to optimize return on investment for its shareholders. Its development strategy is focused on the discovery of economically viable deposits that will generate profits from mining and ensure the Company's survival. In applying its development strategy, management will take into account the global exploration context, stock market trends and the prices of diamond, gold and other metals.

**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

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

¹ 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>	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
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>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
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>	
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
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	1 309 127	1 162 155	Balance, beginning of year
Ajouter :			Add:
Forage	56 095	-	Drilling
Géophysique	3 000	41 687	Geophysics
Analyse	6 508	1 957	Analysis
Main d'œuvre logistique	30 516	41 263	Logistic labor
Gestion des travaux	25 716	23 441	Work management
Autres frais d'exploration	34 276	36 359	Other exploration expenses
Géologie	41 794	58 492	Geology
Dépenses totales de l'exercice	197 905	203 199	Total expenses of the year
Déduire :			Deduct:
Crédits d'impôt à l'exploration	(2 045)	-	Exploration tax credits
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
Dépenses nettes de l'exercice	(19 629)	146 972	Net expenses of the year
Solde à la fin	1 289 498	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	
	\$	\$	
FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES			ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES
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>	
REVENUS NETS DE PLACEMENTS (note 7)	<u>53 252</u>	<u>4 169</u>	NET INVESTMENT INCOME (Note 7)
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	<u>(976 187)</u>	<u>(434 151)</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts futurs (note 9)	145 631	129 748	Future income taxes (Note 9)
PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU	<u>(830 556)</u>	<u>(304 403)</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,02)</u>	<u>(0,01)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>45 832 244</u>	<u>23 138 629</u>	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>	
	\$	\$	
SOLDE AU DEBUT	(1 927 363)	(1 335 092)	BALANCE, BEGINNING OF YEAR
Perte nette	(830 556)	(304 403)	Net loss
Frais d'émission d'actions			Share issuance expenses
Impôts futurs relatifs aux actions accréditives	(79 200)	(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	(786 756)	(190 868)	Other share issuance expenses net of future income tax asset of \$121,000 which was totally devaluated
SOLDE À LA FIN	(3 623 875)	(1 927 363)	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)

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

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>	
	\$	\$	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
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
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
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
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
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 accréditifs 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>
	\$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie	
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>
	\$
Additional disclosures of cash flows information	
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**

		30 septembre 2011 / September 30, 2011	30 septembre 2010 / September 30, 2010
	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
	\$	\$	\$
	-	-	215 489
	-	-	1 034 202
	-	(32 735)	-
	-	(23 492)	-
	-	-	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	\$
Émises et payées		
Solde au début	32 729 867	4 357 619
Payées en espèces ⁽¹⁾	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
À émettre		
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

⁽¹⁾ 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	\$
Issued an fully paid		
Balance, beginning of year	11 982 178	2 366 134
Paid in cash ⁽¹⁾	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
To be Issued		
Acquisition of Mining properties	-	-
Balance issued, end of the year	32 729 867	4 357 619

⁽¹⁾ 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 :

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

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>
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:

	<u>2010</u>		
<u>Quantité</u>	<u>Prix d'exercice</u>		
<u>Number</u>	<u>moyen pondéré</u>		
	<u>Weighted average</u>		
	<u>exercise price</u>		
	\$		
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:

	<u>2010</u>	
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^e 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 3rd, 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 31st 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^e 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 :

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

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 31st 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:

	2010	
	Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price	Nombre d'actions Number of shares
	\$	
	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 :

Date d'échéance	Prix d'exercice Exercise price	Nombre d'actions Number of shares	Expiry date
	\$		
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 :

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

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

The outstanding warrants to purchase common shares are as follows:

Date d'échéance	Prix d'exercice Exercise price	Nombre d'actions Number of shares	Expiry date
	\$		
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 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:

	2010		
	Quantité Number	Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$	
	-	-	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 accreditif 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)	(280 900)	(130 900)	Income taxes at the combined federal and provincial statutory rate of 28.78%(30.15% in 2010)
Rémunération à base d'actions	49 900	6 100	Stock-based compensation
Variation des taux d'impôt	5 164	27 352	Change in tax rates
Variation de la provision pour moins-value ⁽¹⁾	<u>82 205</u>	<u> </u>	Valuation allowance ⁽¹⁾
Impôts sur les bénéfices	<u>(145 631)</u>	<u>(129 748)</u>	Income taxes

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

⁽¹⁾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	264 548	259 699	Mining properties and deferred exploration expenditures
Immobilisations	(1 804)	-	Fixed assets
Frais d'émission d'actions déductibles	(119 968)	(37 772)	Deductible share issuance fees
Pertes à reporter	<u>(345 981)</u>	<u>(155 496)</u>	Losses to be carried forward
	(203 205)	66 431	
Provision pour moins-value	<u>203 205</u>	<u> </u>	Valuation allowance
Impôts futurs	<u>-</u>	<u>66 431</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.

	<u>2011</u>
	\$
Frais d'administration et autres	
Frais généraux d'administration	3 600
Honoraires de consultants	137 475
Frais d'exploration reportés	32 697

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>2010</u>
	\$
Administration and other expenses	
General administrative expenses	3 600
Consultant fees	83 925
Deferred exploration expenses	83 740

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>24 616</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	
	\$	\$	\$	\$	
Au 30 septembre 2011					As at September 30, 2011
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
Au 30 septembre 2010					As at September 30, 2010
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.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	GENERAL INFORMATION
<p>INSCRIPTION BOURSIÈRE Bourse de croissance TSX Symbole : DOD</p> <p>VÉRIFICATEURS Raymond Chabot Grant Thornton Comptables Agréés Rouyn-Noranda, Québec</p> <p>AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE Computershare Montréal, Québec</p> <p>DIRIGEANTS David Mc Donald, Président Francine Rivard, Secrétaire</p> <p>CONSEIL D'ADMINISTRATION David Mc Donald Francine Rivard Fanny Tortiget Pascal Ducharme</p> <p>CONSEILLERS JURIDIQUES Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p> <p>EXPLORATION DIAMOND FRANK INC Siège Social 255, boul. Curé-Labelle Bureau 204 Laval, Qc H7L 2Z9 Tél. : 450.622.5785 Téléc. : 450.622.4337</p> <p>Bureau d'exploration (Montbrun) Tél. : 819.637.2096 Téléc. : 819-637.2076</p> <p>Courriel : info@diamondfrank.com Site web : www.diamondfrank.com</p>	<p>EXCHANGE LISTING TSX Venture Exchange Symbol: DOD</p> <p>AUDITORS Raymond Chabot Grant Thornton Chartered Accountants Rouyn-Noranda, Quebec</p> <p>TRANSFER AGENT Computershare Montreal, Quebec</p> <p>OFFICERS David Mc Donald, President Francine Rivard, Secretary</p> <p>BOARD OF DIRECTORS David Mc Donald Francine Rivard Fanny Tortiget Pascal Ducharme</p> <p>LEGAL COUNSEL Miller Thomson Pouliot Montreal, Quebec</p> <p>DIAMOND FRANK EXPLORATION INC. Head Office 255 Cure-Labelle Blvd Suite 204 Laval, Qc H7L 2Z9 Tel. : 450.622.5785 Fax : 450.622.4337</p> <p>Exploration Office (Montbrun) Tel. : 819.637.2096 Fax : 819.637.2076</p> <p>Email : info@diamondfrank.com Web site : www.diamondfrank.com</p>