

Exploration  
**DIAMOND**  **ND**  
**FRANK inc.**

*RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT*  
*2012*

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

### CHERS ACTIONNAIRES

Le conseil d'administration et la direction de Exploration Diamond Frank Inc. sont heureux de présenter le rapport annuel 2012 à leurs actionnaires.

La société s'implique principalement dans la découverte de gisements aurifères, Exploration Diamond Frank possède des intérêts dans 5 propriétés toutes situées au Québec, principalement en Abitibi, une région reconnue pour son potentiel aurifère.

Des travaux de forage sur une portion de la propriété Commandant ont été complétés. Différents travaux d'exploration ont aussi été effectués sur la propriété Goldpeak et Destorbelle. La société est présentement à étudier la possibilité de procéder à d'autres acquisitions de projets.

Je profite de l'opportunité pour remercier tous les employés de Diamond Frank et nos nombreux consultants pour tout le travail accompli durant la dernière année.

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

The Board of Directors and management of Diamond Frank Exploration Inc. are pleased to present the 2012 annual report to shareholders.

The company primarily involves in the discovery of gold deposits, Diamond Frank Exploration has interests in five properties all located in Quebec, mainly in Abitibi area, a region known for its gold potential.

Drilling has been completed on a portion of the Commandant property. Different exploration work was also made on the Goldpeak and Destorbelle property. The company is currently studying the possibility of further acquisitions of projects.

I take the opportunities to thank all employees of Diamond Frank and our many consultants for their hard work in the past year.

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 2011-2012

- Placements privés totalisant \$444 000
- Campagne de forage sur Commandant
- Travaux d'exploration sur les propriétés Goldpeak et Destorbelle

### HIGHLIGHTS IN 2011-2012

- Private Investments totaling \$ 444,000
- Drilling campaign on Commandant
- Exploration works on Goldpeak and Destorbelle properties

### PRÉVISION 2012-2013

- Evaluation des projets Commandant, Commandant Extension, Goldpeak, Destorbelle et K6
- Evaluation de projet à acquérir au Québec et hors Québec
- Revitalisation des anciens sites d'exploration
- Un placement a été complété en décembre 2012 pour un montant de 116 000 \$

### FORECASTS 2012-2013

- Evaluation of Commandant, Commanant Extension, Goldpeak, Destorbelle and K6 properties
- Project evaluation to acquire in Quebec and outside Quebec
- Revitalization of old exploration areas
- Placement was completed in December 2012 for an amount of \$116,000

### STRATÉGIE 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 juridiction favorable au développement minier.

### 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, in a jurisdiction favourable to mining development.

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

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 2012. Ce rapport de gestion, daté du 18 janvier 2013, doit être analysé en relation avec les états financiers annuels audités de la compagnie au 30 septembre 2012, 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 18 janvier 2013.

**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 sur la propriété Commandant, constitué de 64 claims 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)

Le 10 janvier 2012, la société a reçu la confirmation du ministère des Ressources naturelles et de la Faune du Québec de l'acquisition de 102 titres miniers additionnels situés au nord et à l'ouest de la propriété Commandant. Le 30 avril 2012, la société a procédé à l'acquisition de 30 nouveaux titres miniers contigus à la propriété Comandant.

En juin 2012, la société a conclu une entente visant l'achat d'un terrain et d'un immeuble de Exploration Typhon Inc, société publique dont le président est également président d'exploration Diamond Frank inc. pour un montant de 98 560 \$.

**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.

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE  
 FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

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, 2012. The following MD&A, dated January 18, 2013 should be read in conjunction with the company's audited financial statements dated September 30th, 2012, including related notes. All amounts included in the following document are in Canadian dollars.

**DATE**

This MD&A was produced on January 18, 2013

**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 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)

On January 10, 2012, the company has received confirmation from the Quebec Department of natural Resources and Wildlife that it holds 102 additional mining claims to the north and west of Commandant Property. On April 30, 2012, the Company completed the acquisition of 30 new claims, contiguous to the Commandant Property.

In June 2012, the Company signed an agreement in which it buys lands and a building from Typhoon Exploration Inc. a public company whose president is also president of Diamond Frank Exploration Inc. for an amount of \$98,560.

**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

<b>Dépenses d'exploration pour les exercices terminés le 30 septembre Exploration expenses for the quarter ended June 30</b>		
	<b>Le 30 septembre 2012 as at September, 30 2012 \$</b>	<b>Le 30 septembre 2011, as at September, 30 2011 \$</b>
Forage Drilling	165 797	56 095
Géophysique Geophysics	139 152	3 000
Analyse Analysis	16 655	6 508
Main d'œuvre Logistique Work Management	24 128	30 516
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	61 501	25 716
Gestion des travaux Works management	23 067	34 276
Géologie Geology	46 113	41 794
Crédit d'impôt relative aux ressources et credit d'impôts miniers Tax credit related to resources and mining tax credit	-	(2 045)
Devaluation de frais d'exploration reportés Writedown of deferred exploration expenses	-	(215 489)
<b>Total</b>	<b>476 413</b>	<b>(19 629)</b>

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

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE  
 FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

**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.

Des travaux de coupe de ligne, un levé de polarisation provoquée, un levé géochimique d'humus, une étude structurale par imagerie satellite, une compilation géologique et des forages ont été effectuées, afin de mieux définir certaines cibles.

Le contexte structural de cette propriété montre une grande similitude avec le Gîte Fayolle (Exploration Typhon Inc). La société procède à une réévaluation des travaux futurs avec son partenaire sur ce projet.

**PROPRIÉTÉ COMMANDANT**

Commandant est une propriété située tout près de Val D'Or, elle est composée 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 société à partir des résultats de ces travaux a complété une campagne de forage en 2012. Une évaluation des résultats est présentement en cours.

**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.

The exploration work of line cutting, a provoked induced polarization survey, geochemical survey of humus, a structural study by satellite imaging, a geologic compilation and a drilling was made, to define better some targets.

The structural context shows a high similarity with the Fayolle Deposit (Typhoon Exploration Inc). The company proceed to the re-evaluation of future works with the partner 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 company from the results of this work has completed a drilling campaign in 2012. A result evaluation is currently underway.

**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 hélicopté de type magnétique-électromagnétique a été réalisé.

Nous sommes présentement à l'analyse des rapports soumis sur les travaux décrit-ci hauts.

***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 d'exploration et a complété en partenariat avec Exploration Typhon le reboisement du secteur Destorbelle (50% Diamond Frank et 50% Typhon) avec environ 2 000 arbres.

***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.

***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 exploration sites and completed the reforestation program for around 2,000 trees in partnership with Typhoon Exploration on Destorbelle sector (50% Diamond Frank and 50% Typhoon).

### 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.

Les principales activités du programme d'exploration DONNÉES ANNUELLES ANNUAL INFORMATION	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2012 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2012	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2011 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2011
Total des actifs Total assets	5 170 150	5 066 656
Revenu d'intérêt Interest revenue	63 627	53 252
Perte nette après impôt Net loss after income taxes	(85 373)	(869 964)

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 2012 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 2012 est de 85 373 \$.

Au cours de l'exercice, en décembre 2011 Diamond Frank a clôturé un placement pour un total de 444 000 \$ composé de 3 552 000 actions ordinaires accréditatives et de 1 479 852 actions ordinaires. En décembre 2012, la société a complété un autre placement d'un montant de 116 000 \$ composé de 2 320 000 actions accréditatives.

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, 2012 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 2012 is \$85,373.

During this fiscal year, in December 2011, Diamond Frank has closed placement of \$444,000 composed of 3,552,000 flow-through shares and 1,479,852 common shares. In December 2012, the company has completed an other placement for an amount of \$116,000 composed of 2,320,000 flow-through shares.

### RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

### SUMMARY OF QUATERLY RESULTS

Résultats trimestriels Quarterly results	30 Septembre 2012 September 30, 2012	30 Juin 2012 June 30, 2012	31 mars 2012 March 31, 2012	31 décembre 2011 December 31, 2011
Total des actifs Total assets	5 170 150	5 284 558	5 314 160	5 417 267
(Perte nette) ou profit avant impôts Net loss) or profit before income taxes	(78 139)	(81 526)	(92 254)	(119 853)
Perte nette de base et diluée/action Basic and diluted loss per share	(0.002)	(0.002)	(0.002)	(0.002)

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2012, la perte nette avant impôt est de 78 139 \$.

Les éléments importants de la période sont les suivants :

- Frais généraux d'administration de 17 346 \$.
- Un montant de 37 500 \$ a été imputé à des frais de consultation.

During the quarter ended September 30, 2012, the net loss before income taxes is \$78,139.

The most important expenses of this period are:

- General administrative expenses for the amount of \$17,346
- 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 :

HIGHLIGHTS FOR THE LAST FOUR QUARTERS ARE :

- |  |  |
|--|--|
| <p>a) Inscription d'honoraire professionnel de 25 367 \$ au premier trimestre et 17 772 \$ au deuxième trimestre principalement dû au financement du mois de décembre et les frais d'auditeurs annuels.</p> <p>b) Rationalisation des frais généraux d'administration pour un montant total annuel de 105 100 \$ dont 31 045 \$ en frais de déplacement et publicité afin d'accroître la visibilité de la société dans les milieux financiers.</p> | <p>a) Professional fees for the amount of \$25 367 in the first quarter and \$17,772 for the second quarter mainly owed to the financing of December and the expenses of annual auditors.</p> <p>b) Rationalization of the General administrative expenses for the amount of \$105,100 including \$31,045 in travel expenses and advertising to increase the visibility of the company in financial community.</p> |
|--|--|

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 2012 SEPTEMBER 30, 2012	30 JUIN 2012 JUNE 30, 2012	31 MARS 2012 MARCH 31, 2012	31 DÉCEMBRE 2011 DECEMBER 31, 2011
Honoraires professionnels Professional fees	1 468	2 710	17 772	25 367
Honoraire de consultation Consultants fees	37 500	42 500	49 600	43 600
Frais généraux d'administration General administrative expenses	17 345	31 906	22 067	33 782
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	18 045	17 322	15 456	18 007
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	14 342	1 799	7 722	4 822
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	(386)	(2 467)	2 676	-
Frais Environnementaux Environmental fees	-	-	-	625
Assurance Insurance	2 254	662	193	187
Amortissement immobilisations corporelles Amortization of fixed assets	2 708	1 976	1 976	1 863
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>93 276</b>	<b>96 408</b>	<b>117 462</b>	<b>128 253</b>

**RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**OPERATIONS RESULTS**

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
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 2011 December 2011	Actions accréditives Flow-through shares	355 200 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux ont été complétés en décembre 2012
	Actions ordinaires Common shares	88 800 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	Works are completed in December 2012
	Total	444 000 \$		
Décembre 2012	Actions accréditives Flow-through shares	116 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux seront planifiés sous peu.  Work will be scheduled shortly.

**FRAIS REPORTÉS**

**DEFERRED EXPENSES**

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 30 SEPTEMBRE 2012 SEPTEMBER 30, 2012	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
<b>Destorbelle</b>	1 203 822 \$	Destorbelle, une évaluation de la propriété est en cours Destorbelle, evaluation of property is in progress
<b>Gold Peak</b>	76 113 \$	Gold Peak, une évaluation de la propriété est en cours. Gold Peak, evaluation of property is in progress.
<b>Commandant</b>	485 976 \$	Commandant, une évaluation de la propriété est en cours Commandant, evaluation of property is in progress

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

### SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 septembre 2012, la Société détenait 3 068 943 \$ en encaisse non réservée et 44 512 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. Lors du dernier exercice, Diamond Frank a clôturé un placement en décembre 2011 de 444 000 \$. (voir détail page 5). Un placement de 116 000 \$ a aussi été réalisé en décembre 2012.

Ce placement permettra 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 poursuivra son travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

### SOURCES DE FINANCEMENT

La Société possède au 30 septembre 2012 des engagements pour dépenser 44 512 \$ en frais d'exploration conformément aux modalités des conventions de financement signées.

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$.

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Destorbelle	2%
Gold Peak	2%
Commandant	2%

### TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES 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	4 550
Honoraires de consultants	156 100
Frais de gestion d'exploration reportés	61 500
Salaire	26 241

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.

### LIQUIDITY

As at September 30, 2012, the Company had \$3,068,943 in non reserved cash and \$44 512 in reserved cash for statutory exploration expenses. During the last year, Diamond Frank has closed a new financing in December 2011, for an amount of \$444,000. (for details see page 5). Financing was realized in December 2012 for an amount of \$116,000.

This placement 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 continue the visibility of the Company in the financial community to find new financing.

### CAPITAL RESOURCES

The Company as at September 30, 2012 the amount of \$44,512 in Canadian exploration expenses in accordance with modality of financing agreements signed.

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000.

Royalties on mining properties details are :

### 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	4,550
Consultant fees	156,100
Deferred exploration expenses	61,500
Salaries	26,241

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.

## QUATRIÈME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 30 septembre 2012 s'est résulté en une perte de 78 139 \$ avant impôt.

### Les faits saillants du quatrième trimestre sont :

- a) Salaire versé (18 045 \$)
- b) Honoraires professionnels de 2,710 \$ et des honoraires de consultation de 37,500 \$
- c) Les frais généraux d'administration sont de 17 345 \$

Des informations supplémentaires se retrouvent à la page 6

## PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Généralités et première application des IFRS

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2012.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Ces méthodes comptables ont été utilisées pour tous les exercices présentés dans les états financiers, sauf lorsque la Société a appliqué certaines méthodes comptables et exemptions au moment de la transition aux IFRS. Les exemptions appliquées par la Société et les incidences de la transition aux IFRS sont présentées à la note 21.

### Instruments financiers

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

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

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

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

### Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés dans la catégorie prêts et créances au moment de la comptabilisation initiale.

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

## FOURTH QUARTER

The quarter ending September 30, 2012 recorded a net loss before income tax of \$78,139.

### Highlights for the fourth quarter are:

- a) Expenses of salaries (\$ 18,045)
- b) Professional fees (\$2,710) and consultants fees (\$37,500)
- c) General administration expenses of \$17,345

Additional information can be found in page 6

## SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

Overall considerations and first-time adoption of IFRS

The financial statements have been prepared using accounting policies specified by those IFRS that are in effect at September 30, 2012.

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

These accounting policies have been used throughout all periods presented in the financial statements, except where the Company has applied certain accounting policies and exemptions upon transition to IFRS. The exemptions applied by the Company and the effects of transition to IFRS are presented in Note 21.

### Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

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

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

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

Financial assets and financial liabilities are measured subsequently as described below.

### Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the loans and receivables category upon initial recognition.

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

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

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

**PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)**

*Instruments financiers (suite)*

*Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas inscrits à la cote sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, et les dépôts à terme font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

*Dépréciation d'actifs financiers*

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure :

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal; ou
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

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

*Passifs financiers*

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créanciers.

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

Les charges d'intérêts, le cas échéant, sont présentées dans les charges financières.

**AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION**

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://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.

**SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

*Financial Instruments (continued)*

*Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. Cash and cash equivalents and term deposits fall into this category of financial instruments.

*Impairment of financial assets*

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- default of delinquency in interest or principal payments; or
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

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

*Financial liabilities*

The Company's financial liabilities include trade and other payables

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

All interest-related charges are reported in profit or loss within Finance costs.

**OTHER MD&A REQUIREMENTS**

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at [www.sedar.com](http://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.

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

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

**INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS  
SANS REVENU SIGNIFICATIF (SUITE)**

(b) frais généraux d'administration;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour l'exercice terminé le 30 septembre 2012 et les prévisions pour le prochain exercice :

**ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT  
SIGNIFICANT REVENUE (CONTINUED)**

(b) general administrative expenses;

For the year ended September 30, 2012, and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:

<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION</b>	<b>30 SEPTEMBRE 2012 SEPTEMBER 30, 2012</b>	<b>PRÉVISION 2013 BUDGET 2013</b>	<b>GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>
Intérêts et frais bancaires	1 100	500	Interest and bank charges
Messagerie et Publicité	12 950	15 000	Courier and advertising
Loyer et entretien	4 550	5 500	Rent and maintenance
Taxe Licence Permis	4 630	5 000	Taxes, licence and permit
Don	180	1 000	Donation
Frais de représentation	33 801	35 000	Representation expenses
Location véhicule	32 520	27 500	Location
Télécommunications	4 992	4 500	Telecommunications
Papeterie et frais de bureau	10 377	10 500	Stationery and office supplies
<b>Total frais généraux</b>	<b>105 100</b>	<b>154 500 1</b>	<b>Total General Administrative expenses</b>

**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 18 janvier 2013, 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 18, 2013, the date of this MD&A. These figures are subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	<b>Date d'expiration Expiry date</b>	<b>Prix d'exercice Exercise price \$</b>	<b>Nombre Number</b>	<b>Nombre Number</b>
Actions classe « A » Class « A » shares				53 900 017
Bons de souscription Warrants	Décembre 2015 December 2015	0,10	2 320 000	
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	

## **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.

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 débuter 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.

## **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.

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.

## **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.

## **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.

## **CONTRÔLE ET PROCÉDURES 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 2012 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

## **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.

## **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.

## **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, 2012 and have been determined to be effective.

## **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.** (une société d'exploration)  
**ÉTATS FINANCIERS**  
**30 SEPTEMBRE 2012 ET 2011 et au 1<sup>er</sup> octobre 2010**

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.** (an exploration company)  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**SEPTEMBER 30, 2012 AND 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010**

<b>RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT</b>	<b>1</b>	<b>INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT</b>
<b>ÉTATS FINANCIERS</b>		<b>FINANCIAL STATEMENTS</b>
États de la situation financière	3	Statements of Financial Position
États du résultat global	4	Statements of Comprehensive Income
États des variations des capitaux propres	5	Statements of Changes in Equity
Tableaux des flux de trésorerie	6	Statements of Cash Flows
Notes complémentaires	7 - 59	Notes to Financial Statements



Raymond Chabot Grant Thornton  
S.E.N.C.R.L.  
50, avenue Dallaire  
Rouyn-Noranda (Québec) J9X 4S7

Téléphone: 819 762-1714  
Télécopieur: 819 762-3306  
[www.rcgt.com](http://www.rcgt.com)

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de  
Exploration Diamond Frank Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Exploration Diamond Frank Inc., qui comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2012 et 2011 et au 1er octobre 2010, et les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés aux 30 septembre 2012 et 2011, 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 Normes internationales d'information financière (IFRS), 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 Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Diamond Frank Exploration Inc., which comprise the statements of financial position as at September 30, 2012 and 2011 and October 1st, 2010 and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the years ended September 30, 2012 and 2011 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 International Financial Reporting Standards 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 dans le cadre de nos audits 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 2012 et 2011 et au 1<sup>er</sup> octobre 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés aux 30 septembre 2012 et 2011, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

#### Observation

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui indique que la société n'a pas généré de revenus et de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant et a un déficit cumulé de 3 451 866 \$ au 30 septembre 2012. Cette situation, conjuguée aux autres questions exposées dans la note 2, indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

1

*Raymond Chabot Brant Thornton S.E. N.C. R. L.*

Rouyn-Noranda  
Le 18 janvier 2013

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A108945

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 in our audits 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 Inc. as at September 30, 2012 and 2011 and as at October 1st, 2010 and its financial performance and its cash flows for the years ended September 30, 2012 and 2011 in accordance with International financial Reporting Standards.

#### Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 2 in the financial statements which indicates that the Company's has not generated any income or cash flows from operations and has an accumulated deficit of \$3,451,866 as at September 30, 2012. This condition, along with other matters as set forth in Note 2, indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

1

*Raymond Chabot Brant Thornton LLP*

Rouyn-Noranda  
January 18, 2013

<sup>1</sup> CPA auditor, CA public accountancy permit no A108945

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**des exercices terminés les 30 septembre 2012 et 2011**  
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
**Years ended September 30, 2012 and 2011**  
(in Canadian dollars)

	Notes	30 septembre / September 30, 2012	30 septembre / September 30, 2011	1er octobre / October 1st, 2010	
		\$	\$	\$	
<b>ACTIF</b>					<b>ASSETS</b>
<b>Courant</b>					<b>Current</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	225 252	288 907	560 997	Cash and cash equivalents
Dépôts à terme	6	2 889 203	3 340 485	1 004 142	Term deposits
Taxes de vente à recevoir		29 999	5 939	33 679	Sales tax receivable
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédits d'impôts miniers à recevoir		1 855	2 045	-	Tax credits related to resources and mining tax credits receivable
Frais payés d'avance		7 851	1 530	-	Prepaid expenses
		<u>3 154 160</u>	<u>3 638 906</u>	<u>1 598 818</u>	
<b>Non courant</b>					<b>Non-current</b>
Immobilisations corporelles	7	128 939	37 252	-	Property, plant and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	1 887 051	1 390 498	1 371 452	Exploration and evaluation assets
		<u>2 015 990</u>	<u>1 427 750</u>	<u>1 371 452</u>	
<b>Total de l'actif</b>		<u><b>5 170 150</b></u>	<u><b>5 066 656</b></u>	<u><b>2 970 270</b></u>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>					<b>LIABILITIES</b>
<b>Courant</b>					<b>Current</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		91 455	47 745	197 570	Trade and other payables
Autre passif		21 654	92 077	-	Other liability
		<u>113 109</u>	<u>139 822</u>	<u>197 570</u>	
<b>Non courant</b>					<b>Non-current</b>
Passif d'impôts différés		-	-	34 731	Deferred income tax
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34 731</u>	
<b>Total du passif</b>		<u><b>113 109</b></u>	<u><b>139 822</b></u>	<u><b>232 301</b></u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					<b>EQUITY</b>
Capital-actions	10	7 575 457	7 349 026	4 159 285	Share Capital
Bons de souscription	10	1 593	236 828	73 634	Warrants
Surplus d'apport		931 857	695 029	202 379	Contributed surplus
Déficit		(3 451 866)	(3 354 049)	(1 697 329)	Deficit
		<u>5 057 041</u>	<u>4 926 834</u>	<u>2 737 969</u>	Total equity
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u><b>5 170 150</b></u>	<u><b>5 066 656</b></u>	<u><b>2 970 270</b></u>	<b>Total liabilities and equity</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 18 janvier 2013

These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 18, 2013

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

(s) Claude Lavoie, Administrateur - Director

(s) Pascal Ducharme, Administrateur - Director

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

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**  
des exercices terminés les 30 septembre 2012 et 2011  
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**  
Years ended September 30, 2012 and 2011  
(in Canadian dollars)

	Notes	2012	2011	
		\$	\$	
<b>CHARGES</b>				<b>EXPENSES</b>
Honoraires des consultants		173 200	226 295	Consultants fees
Honoraires professionnels		47 317	47 235	Professional fees
Autres charges opérationnelles		105 100	191 681	Other operating expenses
Salaires et charges sociales		68 830	70 478	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6		(177)	-	Part XII.6 taxes
Rémunération - paiements fondés sur des actions à des administrateurs et employés	11	-	155 940	Share-based payments for officers and employees
Rémunération - paiements fondés sur des actions à des consultants	11	-	17 250	Share-based payments for consultants
Inscription, régistrariat et information aux actionnaires		28 685	37 372	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances		3 296	-	Insurance
Frais environnementaux		625	1 151	Environmental fees
Frais d'exploration		-	53 518	Exploration expenses
Dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	221 814	Writedown of exploration and evaluation asset
Amortissement des immobilisations corporelles		8 523	6 705	Amortization of property, plant and equipment
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(435 399)</b>	<b>(1 029 439)</b>	<b>Operating loss</b>
<b>AUTRES</b>				<b>OTHERS</b>
Revenus d'intérêts		63 627	53 252	Interest income
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		<b>(371 772)</b>	<b>(976 187)</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts différés	13	286 399	106 223	Deferred income tax expense
<b>RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>		<b>(85 373)</b>	<b>(869 964)</b>	<b>LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR</b>
<b>RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION</b>	12	<b>(0,002)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.  
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
**des exercices terminés les 30 septembre 2012 et 2011**  
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**  
**Years ended September 30, 2012 and 2011**  
(in Canadian dollars)

	Notes	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1 <sup>er</sup> octobre 2010		4 159 285	73 634	202 379	(1 697 329)	2 737 969	Balance at October 1 <sup>st</sup> , 2010
Résultat net et résultat global		-	-	-	(869 964)	(869 964)	Loss and comprehensive loss
Options octroyées dans le cadre du régime	11	-	-	173 190	-	173 190	Options granted under the plan
Émission d'unités ordinaires	10	2 882 944	120 000	-	-	3 002 944	Issuance of common units
Acquisition de propriétés	10	45 000	-	-	-	45 000	Acquisition of mining properties
Émission d'unités accréditives	10	177 935	23 552	-	-	201 487	Issuance of flow- through units
Options exercées par des courtiers	10	83 862	19 642	(46 636)	-	56 868	Brokers' options exercised
Frais d'émission d'actions		-	-	366 096	(786 756)	(420 660)	Share issuance expenses
Solde au 30 septembre 2011		7 349 026	236 828	695 029	(3 354 049)	4 926 834	Balance at September 30, 2011
Résultat net et résultat global		-	-	-	(85 373)	(85 373)	Loss and comprehensive loss
Émission d'unités accréditives	10	226 431	1 593	-	-	228 024	Issuance of flow- through units
Bons de souscription expirés		-	(236 828)	236 828	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions		-	-	-	(12 444)	(12 444)	Share issuance expenses
Solde au 30 septembre 2012		7 575 457	1 593	931 857	(3 451 866)	5 057 041	Balance at September 30, 2012

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.  
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**des exercices terminés les 30 septembre 2012 et 2011**  
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**Years ended September 30, 2012 and 2011**  
(in Canadian dollars)

	Notes	2012 \$	2011 \$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Résultat net		(85 373)	(869 964)	Net loss
Ajustements				Adjustments
Rémunération - paiements fondés sur des actions	11	-	173 190	Share-based payments
Dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	221 814	Writedown of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles		8 523	6 705	Amortization of property, plant and equipment
Impôts différés		(286 399)	(106 223)	Deferred income tax expense
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	14	(4 730)	(51 639)	Net change in non-cash operating working capital items
		<u>(367 979)</u>	<u>(626 117)</u>	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Dépôts à terme		451 282	(2 336 343)	Term deposits
Acquisition d'immobilisations corporelles		(100 210)	(43 957)	Acquisition of property, plant and equipment
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		(478 304)	(269 881)	Acquisition of exploration and evaluation assets
		<u>(127 232)</u>	<u>(2 650 181)</u>	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription		444 000	3 424 868	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions		(12 444)	(420 660)	Share issuance expenses
		<u>431 556</u>	<u>3 004 208</u>	
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>		(63 655)	(272 090)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début		<u>288 907</u>	<u>560 997</u>	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin		<u>225 252</u>	<u>288 907</u>	Cash and cash equivalents, end of year
<b>Informations additionnelles – Flux de trésorerie (note 14)</b>				<b>Additional information disclosures – Cash flows (Note 14)</b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**1- STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS**

Exploration Diamond Frank Inc (ci-après la « Société »), se spécialise dans l'exploration de gisements aurifères et de métaux précieux situés au Canada.

**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) incluant l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 30 septembre 2012, la Société a un déficit cumulé de 3 451 866 \$ (3 354 049 \$ au 30 septembre 2011). Ces incertitudes significatives jettent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

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

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

Diamond Frank Exploration Inc. (the "Company"), specialize in exploration of gold deposits and precious metals located in Canada.

**2- GOING CONCERN ASSUMPTION**

The financial statements have been prepared in compliance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and on the basis of the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

Given that the Company has not yet determined whether its mineral properties contain mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not yet generated income nor cash flows from its operations. As at September 30, 2012, the Company has an accumulated deficit of \$3,451,866 (\$3,354,049 as at September 30, 2011). These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Even if the Company has been successful in the past in doing so, there is no assurance that it will manage to obtain additional financing in the future.

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010  
(in Canadian dollars)

**3- GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS**

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux IFRS. Ce sont les premiers états financiers de la Société préparés conformément aux IFRS (la note 21 explique la transition aux IFRS).

La Société est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 255 curé-Labelle, suite 204, Laval, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES****4.1 Généralités et première application des IFRS**

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2012.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Ces méthodes comptables ont été utilisées pour tous les exercices présentés dans les états financiers, sauf lorsque la Société a appliqué certaines méthodes comptables et exemptions au moment de la transition aux IFRS. Les exemptions appliquées par la Société et les incidences de la transition aux IFRS sont présentées à la note 21.

**4.2 Base d'évaluation**

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

**3- ADOPTION OF IFRS AND FUTURE CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with IFRS. These are the Company's first financial statements prepared in accordance with IFRS (see Note 21 for explanation of the transition to IFRS).

The Company is incorporated under the *Canada Business Corporations Act*. The address of the company's registered office and its principal place of business is 255 Cure-Labelle, Suite 204, Laval, Quebec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES****4.1 Overall considerations and first-time adoption of IFRS**

The financial statements have been prepared using accounting policies specified by those IFRS that are in effect at September 30, 2012.

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

These accounting policies have been used throughout all periods presented in the financial statements, except where the Company has applied certain accounting policies and exemptions upon transition to IFRS. The exemptions applied by the Company and the effects of transition to IFRS are presented in Note 21.

**4.2 Basis of evaluation**

These financial statements are prepared using the historical cost method.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.3 Présentation des états financiers conformément à l'IAS 1**

Les états financiers sont présentés conformément à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. La Société a décidé de présenter l'état du résultat global en un seul état.

Conformément à l'IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*, la Société présente trois états de la situation financière dans ses premiers états financiers IFRS. Pour les périodes subséquentes, l'IAS 1 exige la présentation de deux périodes comparatives pour l'état de la situation financière seulement dans certaines circonstances.

Les états financiers sont présentés en devise canadienne qui est aussi la monnaie fonctionnelle.

**4.4 Instruments financiers**

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

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

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

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

*Actifs financiers*

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés dans la catégorie prêts et créances au moment de la comptabilisation initiale.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.3 Presentation of financial statements in accordance with IAS 1**

The financial statements are presented in accordance with IAS 1, *Presentation of Financial Statements*. The Company has elected to present the statement of comprehensive income in a single statement.

In accordance with IFRS 1, *First-time adoption of international financial reporting standards*, the Company presents three statements of financial position in its first IFRS financial statements. In future periods, IAS 1 requires two comparative periods to be presented for the statement of financial position only in certain circumstances.

The financial statements are presented in Canadian currency which is the functional currency.

**4.4 Financial instruments**

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

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

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

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

Financial assets and financial liabilities are measured subsequently as described below.

*Financial assets*

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the loans and receivables category upon initial recognition.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

## 4.4 Instruments financiers (suite)

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

*Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas inscrits à la cote sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, et les dépôts à terme font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

*Dépréciation d'actifs financiers*

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure :

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal; ou
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

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

## 4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

## 4.4 Financial instruments (continued)

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

*Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. Cash and cash equivalents and term deposits fall into this category of financial instruments.

*Impairment of financial assets*

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- default of delinquency in interest or principal payments; or
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

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

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.4 Instruments financiers (suite)***Passifs financiers*

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

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

Les charges d'intérêts, le cas échéant, sont présentées dans les charges financières.

**4.5 Résultat de base et dilué par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les options aux courtiers. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives, les bons de souscription dilutifs et les options aux courtiers ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant l'exercice. Pour les périodes présentées, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription et des options aux courtiers tel qu'il est expliqué à la note 12.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.4 Financial instruments (continued)***Financial liabilities*

The Company's financial liabilities include trade and other payables

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

All interest-related charges are reported in profit or loss within Finance costs.

**4.5 Basic and diluted loss per share**

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of the Company, and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options, warrants, and brokers options. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

For the purpose of calculating diluted loss per share, an entity shall assume the exercise of dilutive options, warrants and brokers options of the entity. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from the issue of common shares at the average market price of common shares during the period. The diluted loss per share is equal to the basic loss per share as a result of the anti-dilutive effect of the outstanding options, warrants and brokers options as explained in Note 12.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à terme, de même que les autres placements à court terme très liquides avec une échéance d'au plus trois mois qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

**4.7 Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers**

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 35 % ou 38,75 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 15 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en diminution des dépenses d'exploration et d'évaluation.

**4.8 Actifs d'exploration et d'évaluation**

Les actifs d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.6 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash in bank and demand deposits, together with other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less, and that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value

**4.7 Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit**

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 35% or 38.75% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mineral tax credit equal to 15% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Company is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses

**4.8 Exploration and evaluation assets**

Exploration and evaluation assets are costs incurred in the course of initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.8 Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 4.10), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 4.10), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

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

*Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option*

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.8 Exploration and evaluation assets (continued)**

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 4.10); the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 4.10) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and development of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the mining property titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements

*Disposal of interest in connection with option agreement*

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash consideration or the shares received directly from the acquirer are credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.9 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur et des amortissements.

Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revus chaque année et ajustés au besoin.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur les composantes qui ont des durées d'utilité homogène en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

Immeuble	10 %
Équipement d'exploration	20 %
Matériel informatique	55 %

La charge d'amortissement de chaque période est comptabilisée en résultat net, sauf pour certaines immobilisations corporelles liées aux activités d'exploration et d'évaluation dont la charge d'amortissement est incorporée dans la valeur comptable d'un actif d'exploration et d'évaluation lorsqu'elles sont utilisées dans le cadre de projets précis d'exploration et d'évaluation.

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, qui sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif, sont présentés comme gains ou pertes dans l'état du résultat global, le cas échéant.

**4.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles**

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.9 Property, Plant and Equipment**

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses and amortization.

The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

Amortization of property, plant and equipment is based on each part of a property, plant and equipment which has similar useful life using declining method at the following rates:

Building	10%
Exploration Equipment	20%
Computer equipment	55%

The amortization expense for each period is recognized in profit or loss except for certain items of property and equipment related to exploration and evaluation activities where the amortization expense is included in the carrying amount of an exploration and evaluation asset when it relates to a specific exploration and evaluation project.

Gains and losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of comprehensive income, if appropriate.

**4.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property, plant and equipment**

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

## 4.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente, et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

## 4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

## 4.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property, plant and equipment (continued)

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project by project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- the right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- no further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- no commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.11 Provisions et passifs éventuels**

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. Une obligation actuelle découle de la présence d'obligations juridiques ou implicites résultant d'événements passés, comme des litiges, des passifs relatifs au démantèlement, à la remise en état et autres passifs similaires, ou des contrats onéreux.

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

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact.

À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.11 Provisions and contingent liabilities**

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. A present obligation arises from the presence of a legal or constructive commitment that has resulted from past events, for example, legal disputes, decommissioning, restoration and similar liabilities, or onerous contracts.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact.

As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in material compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.11 Provisions et passifs éventuels (suite)**

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aucune provision n'est enregistrée aux livres pour les périodes de présentation de l'information financière.

**4.12 Impôt sur le résultat**

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

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer auprès de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

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

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.11 Provisions and contingent liabilities (continued)**

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. No provision is recorded in the books for periods of financial reporting.

**4.12 Income Taxes**

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

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

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

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill, or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.12 Impôt sur le résultat (suite)**

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

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

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

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

*Impôts relatifs aux placements accreditifs*

En vertu de la législation fiscale relative aux placements accreditifs, la Société doit transférer son droit à des déductions fiscales rattachées aux frais d'exploration en faveur des investisseurs. Lorsque la Société s'acquitte de son obligation de transférer ce droit, ce qui survient lorsque la Société a engagé les dépenses admissibles et qu'elle a l'intention ferme de renoncer à son droit aux déductions fiscales, un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporelle imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.12 Income Taxes (continued)**

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized in other comprehensive income or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

*Income taxes related to flow-through placements*

According to the provisions of tax legislation relating to flow-through shares, the Company has to transfer its right to tax deductions for expenses related to exploration activities to the benefit of the investors. When the Company has fulfilled its obligation to transfer its right, which happens when the Company has incurred eligible expenditures and has renounced its right to tax deductions, a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

## 4.13 Capitaux propres

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions, d'options sur les options aux courtiers ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport ou bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété ou tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où l'entente est conclue.

*Émission d'unités*

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription.

*Placements accreditifs*

L'émission d'unités accreditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accreditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état de la situation financière. Les produits des émissions des unités accreditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission, et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a l'intention ferme de renoncer à son droit aux déductions fiscales au profit des investisseurs, le montant comptabilisé en autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé.

## 4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

## 4.13 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when stock options, brokers options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus or warrants. In addition, if the shares are issued in an acquisition of property or other assets that are not monetary, shares are measured at fair value based on stock price on the day the agreement is signed.

*Unit placements*

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants.

*Flow-through placements*

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of common shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between shares, warrants and other liabilities using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants according to their fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to other liabilities. The fair value of the warrants is determined using the Black-Scholes valuation model. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.13 Capitaux propres (suite)***Autres éléments des capitaux propres*

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et aux options aux courtiers. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-actions.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

Le poste bons de souscription inclut les charges liées aux bons de souscription. Lorsque ces bons de souscription sont exercés, les charges correspondantes sont transférées dans le capital-actions. Lorsque ces bons de souscription sont expirés, les charges correspondantes sont transférées dans le surplus d'apport.

**4.14 Paiements fondés sur des actions**

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, employés et consultants qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.13 Equity (continued)***Other elements of equity*

Contributed surplus include share-based payment charges relating to stock options and brokers options. When these options are exercised, the share-based payment charges are transferred to share capital.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs.

Warrants include charges relating to warrants. When these warrants are exercised, the relating charges are transferred to share capital. When these warrants are expired, the relating charges are transferred to contributed surplus.

**4.14 Equity-settled share-based payments**

The Company operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Company's plan does not feature any options for a cash settlement.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the entity cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.14 Paiements fondés sur des actions (suite)**

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Dans les cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, la charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les conditions d'acquisition non liées au marché font partie des hypothèses portant sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours.

Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

Au moment de l'exercice d'une option sur actions, les produits reçus moins les coûts de transaction directement attribuables ainsi que le coût de rémunération correspondant qui a été constaté à titre de surplus d'apport sont portés au crédit du capital-actions.

**4.15 Information sectorielle**

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le conseil d'administration.

La Société a déterminé qu'il n'y avait qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur d'exploration et d'évaluation des ressources minérales.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.14 Equity-settled share-based payments (continued)**

All equity-settled share-based payments (except brokers options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as exploration and evaluation assets, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to contributed surplus, in equity.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting year, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period.

No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

Upon exercise of share options, the proceeds received net of any directly attributable transaction costs, as well as the related compensation cost previously recorded as contributed surplus, are credited to share capital.

**4.15 Segmental reporting**

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the Chairman and the Board of Directors.

The Company has determined that there was only one operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.16 Normes, amendements et interprétations de normes publiés qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société**

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouveaux amendements ont été publiés, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptés de façon anticipée. Ceux-ci seront adoptés à leur date d'entrée en vigueur.

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

*IFRS 9, Instruments financiers*

L'IASB vise à remplacer intégralement l'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation. L'IFRS 9 est publiée en plusieurs phases, à ce jour, les chapitres traitant de la comptabilisation, du classement, de l'évaluation et de la décomptabilisation des actifs et passifs financiers ont été publiés. Ces chapitres sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. D'autres chapitres traitant de la méthodologie de dépréciation et de la comptabilité de couverture sont toujours en cours d'élaboration. La direction de la Société n'a pas encore déterminé l'incidence que cette nouvelle norme aura sur les états financiers de la Société. Cependant, elle ne prévoit pas adopter l'IFRS 9 avant que tous ses chapitres aient été publiés et qu'elle puisse déterminer l'incidence de tous ces changements.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.16 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company**

At the date of authorization of these financial statements, new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published by the International Accounting Standards Board ("IASB") but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company.

Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

*IFRS 9, Financial Instruments*

The IASB aims to replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 was issued in phases, to date, the chapters dealing with recognition, classification, evaluation and of the derecognition of financial assets and liabilities have been published. These chapters are effective for annual periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2013. Other chapters dealing with impairment methodology and hedge accounting are still being developed. The management of the Company has not yet determined the impact that this new standard will have on the financial statements of the Company. However, it does not adopt IFRS 9 until all chapters have been published and it can determine the impact of these changes.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.16 Normes, amendements et interprétations de normes publiés qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société (suite)**

*Modification de l'IAS 1, Présentation des états financiers (en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012)*

Selon les modifications de l'IAS 1, une entité doit regrouper les éléments présentés au poste « Autres éléments du résultat global » dans des éléments qui, conformément à d'autres normes IFRS : a) ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net et b) seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque certaines conditions seront remplies. Cette modification s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012. La Société n'a pas débuté l'évaluation de l'incidence de l'adoption d'IFRS 9, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée.

IFRS 13, *Évaluation à la juste valeur*

L'IFRS 13 n'a pas d'incidence sur les éléments qui doivent être évalués à la juste valeur, mais clarifie la définition de la juste valeur, fournit des directives connexes et requiert un plus grand volume d'informations concernant les évaluations à la juste valeur. Elle s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de cette nouvelle norme.

**5- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés.

L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.16 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company (continued)**

*Amendment to IAS 1, Presentation of Financial Statements (effective from July 1<sup>st</sup>, 2012)*

Under the amendments to IAS 1, an entity shall group the items included in "Other comprehensive income" in elements which, according to other prefectures IFRS: a) will not be reclassified subsequently to profit or loss and b) will be reclassified subsequently to profit or loss when certain conditions are met. This amendment applies to annual periods beginning on or after July 1<sup>st</sup>, 2012. The Company has not begun assessing the impact of adopting IFRS 9; however, it anticipates that its impact will be limited.

IFRS 13, Fair Value Measurement

IFRS 13 does not affect the elements that must be measured at fair value, but clarifies the definition of fair value, provides guidance related and requires a greater volume of information on the assessments at fair value. It applies to annual periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2013. The Company has not yet determined the impact of this new standard.

**5- CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS**

When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgements, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

The actual results are likely to differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results.

Information about the significant judgments, estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

5- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES 5-  
(suite)

*Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation, et des immobilisations corporelles*

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'interprétations.

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

Aucun test de dépréciation n'a été effectué pour les propriétés minières malgré le fait que la valeur comptable de l'actif net de la Société est supérieure à sa capitalisation boursière et malgré le fait qu'aucun travaux significatifs n'a été effectuée cette année sur ces propriétés. La direction a jugé qu'il n'avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation cette année sur ces propriétés car malgré un changement défavorable important de la conjoncture du secteur et de la conjoncture économique qui a eu une incidence sur la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre les travaux d'exploration sur ces propriétés et qui s'est accompagné d'une baisse du cours des actions, la Société dispose d'un financement suffisant pour respecter ses obligations à court terme et a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore et qu'elle puisse poursuivre, à l'obtention de nouveaux financements, les travaux d'exploration sur ces propriétés.

Aucune perte de valeur des immobilisations corporelles et des actifs d'exploration et d'évaluation n'a été comptabilisée pour la période terminée le 30 septembre 2012 (221 814 \$ au 30 septembre 2011).

*Paiements fondés sur des actions*

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

5- CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS  
AND ASSUMPTIONS (continued)

*Impairment of property and equipment and exploration and evaluation assets*

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and interpretations in many cases.

When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

No impairment test was performed for the mining properties despite the fact that the carrying value of the net assets of the Company is greater than its market capitalization and the fact that no significant work has been carried out this year on these properties. Management has determined that it was not necessary to perform impairment tests on these properties this year because despite a significant adverse change in the economic sector and the economy has had an impact on the ability of the Company to obtain necessary financing to continue exploration on these properties and which is accompanied by a decrease in stock prices, the Company has sufficient funds to meet its obligations in the short term and the intent and ability to hold the properties until the economic environment improves and it can continue to obtain new financing, exploration on these properties.

No impairment of property, plant and equipment and of exploration and evaluation assets has been recorded for the period ended September 30, 2012 (\$221,814 at September 30, 2011).

*Share-based payments*

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options and warrants granted and the time of exercise of those share options and warrants. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

5- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES 5-  
(suite)*Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat*

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

6- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE 6-  
ET DÉPÔTS À TERME

Trésorerie et équivalents de trésorerie

	30 septembre 2012 / September 30, 2012	30 septembre 2011 / September 30, 2011	1 <sup>er</sup> octobre 2010 / October 1 <sup>st</sup> , 2010	
	\$	\$	\$	
Fonds en banque	225 252	288 907	560 997	Cash in bank

Le produit de financement non dépensé lié aux actions accréditatives représente 44 512 \$ (165 725 \$ au 30 septembre 2011 et 117 608 \$ au 1<sup>er</sup> octobre 2010). Selon les restrictions imposées en vertu de ces financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés minières.

Dépôts à terme

Les dépôts à terme sont composés des montants suivants :

	Taux d'intérêt / Interest Rate	Date d'échéance / Expiry date	30 septembre 2012 / September 30, 2012	30 septembre 2011 / September 30, 2011	1 <sup>er</sup> octobre 2010 / October 1 <sup>st</sup> , 2010
			\$	\$	\$
Dépôt à terme / Term deposit	0,85 %	11 décembre 2010 / December 11, 2010	-	-	501 304
Dépôt à terme / Term deposit	1,85 %	11 juin 2011 / June 11, 2011	-	-	502 838
Dépôt à terme / Term deposit	1,9 %	14 décembre 2011 / December 14, 2011	-	809 284	-
Dépôt à terme / Term deposit	1,2 %	12 mars 2012 / March 12, 2012	-	2 029 917	-
Dépôt à terme / Term deposit	1,2 %	11 août 2012 / August 11, 2012	-	501 824	-
Dépôt à terme / Term deposit	1,9 %	14 décembre 2012 / December 14, 2012	2 068 914	-	-
Dépôt à terme / Term deposit	1,9 %	25 avril 2013 / April 25, 2013	820 289	-	-
			<u>2 889 203</u>	<u>3 340 485</u>	<u>1 004 142</u>

CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS  
AND ASSUMPTIONS (continued)*Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense*

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, Management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

CASH AND CASH EQUIVALENTS AND TERM  
DEPOSITS

Cash and cash equivalents

The balance on flow-through financing not spent according to the restrictions imposed by these financing arrangements represents \$44,512 (\$165,725 as at September 30, 2011 and \$117,608 as at October 1st, 2010). According to the restrictions imposed by these financing arrangements, the Company has to dedicate these funds to mining properties.

Term deposits

Term deposits are comprised of the following amounts :

	30 septembre 2012 / September 30, 2012	30 septembre 2011 / September 30, 2011	1 <sup>er</sup> octobre 2010 / October 1 <sup>st</sup> , 2010
	\$	\$	\$
Dépôt à terme / Term deposit	-	-	501 304
Dépôt à terme / Term deposit	-	-	502 838
Dépôt à terme / Term deposit	-	809 284	-
Dépôt à terme / Term deposit	-	2 029 917	-
Dépôt à terme / Term deposit	-	501 824	-
Dépôt à terme / Term deposit	2 068 914	-	-
Dépôt à terme / Term deposit	820 289	-	-
	<u>2 889 203</u>	<u>3 340 485</u>	<u>1 004 142</u>

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010  
(in Canadian dollars)

## 7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

## 7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrains/ Lands	Immeuble/ Building	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Matériel informatique / Computer equipment	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Valeur comptable brute / Gross carrying amount</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> octobre 2010 / Balance at October 1 <sup>st</sup> , 2010	-	-	-	-	-
Acquisition / Additions	-	-	43 957	-	43 957
Solde au 30 septembre 2011 / Balance at September 30, 2011	-	-	43 957	-	43 957
Acquisition / Additions	45 563	52 997	-	1 650	100 210
Solde au 30 septembre 2012 / Balance at September 30, 2012	45 563	52 997	43 957	1 650	144 167
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Amortization</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> octobre 2010 / Balance at October 1 <sup>st</sup> , 2010	-	-	-	-	-
Amortissement / Amortization	-	-	6 705	-	6 705
Solde au 30 septembre 2011 / Balance at September 30, 2011	-	-	6 705	-	6 705
Amortissement / Amortization	-	732	7 451	340	8 523
Solde au 30 septembre 2012 / Balance at September 30, 2012	-	732	14 156	340	15 228
<b>Valeur nette comptable / Carrying amount</b>					
Solde au 30 Septembre 2011 / Balance at September 30, 2011	-	-	37 252	-	37 252
Solde au 30 septembre 2012 / Balance at September 30, 2012	45 563	52 265	29 801	1 310	128 939

Toutes les charges d'amortissement sont présentées dans le poste Amortissement des immobilisations corporelles à l'exception des charges d'amortissement liées à des immobilisations corporelles utilisées pour certains projets déterminés d'exploration qui sont capitalisés à titre de dépenses d'exploration et d'évaluation. Aucun montant n'a été capitalisé à titre de dépenses d'exploration et d'évaluation au cours des exercices 2012 et 2011.

All depreciation charges are shown in the position Amortization of property, plant and equipment excluding amortization expense related to tangible assets used for some specific projects which are capitalized to exploration and evaluation expenses. No amount has been capitalized as exploration and evaluation expenses during the years 2012 and 2011.

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010  
(in Canadian dollars)

## 8- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

## 8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 <sup>er</sup> octobre 2010 / Balance as at October 1 <sup>st</sup> , 2010 \$	Entrées / Additions \$	Crédit d'impôts / Tax credit \$	Dévaluation / Writedown \$	Solde au 30 septembre 2011 / Balance as at September 30, 2011 \$	Entrées / Additions \$	Solde au 30 septembre 2012 Balance as at September 30, 2012 \$
<b>Propriétés / Properties</b>							
<b>K6</b>							
Droits miniers / Mining rights	6 325	-	-	(6 325)	-	-	-
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	215 489	-	-	(215 489)	-	-	-
	<u>221 814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(221 814)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Commandant</b>							
Droits miniers / Mining rights	-	45 000	-	-	45 000	20 140	65 140
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	9 704	-	-	9 704	476 272	485 976
	<u>-</u>	<u>54 704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54 704</u>	<u>496 412</u>	<u>551 116</u>
<b>Gold Peak</b>							
Droits miniers / Mining rights	56 000	-	-	-	56 000	-	56 000
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	59 436	16 731	(54)	-	76 113	-	76 113
	<u>115 436</u>	<u>16 731</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132 113</u>	<u>-</u>	<u>132 113</u>
<b>Destorbelle</b>							
Droits miniers / Mining rights	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 034 202	171 470	(1 991)	-	1 203 681	141	1 203 822
	<u>1 034 202</u>	<u>171 470</u>	<u>(1 991)</u>	<u>-</u>	<u>1 203 681</u>	<u>141</u>	<u>1 203 822</u>
	<u>1 371 452</u>	<u>242 905</u>	<u>(2 045)</u>	<u>(221 814)</u>	<u>1 390 498</u>	<u>496 553</u>	<u>1 887 051</u>

Toutes les pertes de valeur (ou les reprises, le cas échéant) sont présentées en résultat net dans le poste Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation.

**K-6**

Cette propriété a été dévaluée durant l'exercice précédent.

La Société ne s'attendait pas à faire d'importants travaux sur la propriété dans un avenir rapproché et par conséquent a radié les droits miniers et les dépenses d'exploration et d'évaluation en 2011.

All impairment charges (or reversals, if any) are included in writedown of exploration and evaluation assets of non-financial assets in profit or loss.

**K-6**

This property was writedown during the previous year.

The Company didn't expect to do extensive work on the property in the near future and consequently wrote-off the mining rights and exploration and evaluation expenses in 2011.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**8- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)****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 \$.

Au cours de l'exercice la société a acquis 132 titres miniers pour un montant de 20 140 \$ pour l'agrandissement de la propriété Commandant.

**Gold Peak**

Cette propriété, située à l'est du Gîte Fayolle sur la Faille Porcupine Destor, a été acquise en août 2010. 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 \$.

**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 %.

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.

**8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****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 Company 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.

During the year, the Company acquired 132 mining claims for a total of \$20,140 for the expansion of the Commandant property.

**Gold Peak**

The property, located East of the Fayolle Deposit on the Destor Porcupine Fault, was acquired in August 2010. The project comprises 50 mining claims and is 100% owned by the Company. 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.

**Destorbelle**

Pursuant to an agreement signed on September 20, 2008, the Company 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%.

The property is subject to a 2% NSR 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 met and the Company now owns 50% of the property.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 9- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 30 septembre 2012, la Société dispose d'un montant inutilisé de 30 000 \$. Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

## 9- CREDIT FACILITY

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit is available as long as the Company respects its commitments. As at September 30, 2012, the unused amount is \$30,000. The balance of the credit line is presented with trade and other payables.

## 10- CAPITAUX PROPRES

## 10.1 Capital-actions

Le capital-actions de la Société comprend seulement des actions ordinaires entièrement libérées.

**Capital action autorisé**

Nombre illimité d'actions sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles, chacune de la même façon, au versement de dividendes et au remboursement du capital et donnent droit à un vote à l'assemblée des actionnaires de la Société.

## 10- SHAREHOLDER'S EQUITY

## 10.1 Share capital

The share capital of the Company consists only of fully paid common shares.

**Authorized share capital**

Unlimited number of shares without par value. All shares are equally eligible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders' meeting of the Company.

Les mouvements dans le capital-actions de la Société se détaillent comme suit : /  
Changes in Company's share capital were as follows:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	Quantité / Number	Quantité / Number	
<b>Solde au début</b>	46 548 165	32 729 867	<b>Balance, beginning of year</b>
Émission d'unités accréditives <sup>(a), (c)</sup>	5 031 852	1 112 096	Issuance of flow-through units <sup>(a), (c)</sup>
Émission d'unités ordinaires <sup>(b)</sup>	-	12 000 000	Issuance of common units <sup>(b)</sup>
Options exercées <sup>(d)</sup>	-	406 202	Exercised options <sup>(d)</sup>
Acquisition de propriété <sup>(e)</sup>	-	300 000	Acquisition of Mining property <sup>(e)</sup>
<b>Solde à la fin</b>	<u>51 580 017</u>	<u>46 548 165</u>	<b>Balance, end of year</b>

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 10- CAPITAUX PROPRES (suite)

## 10.1 Capital-actions (suite)

- a) En décembre 2011, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 444 000 \$. La Société a émis 444 unités composées de 8 000 actions accréditatives à un prix de 0,10 \$ l'action, de 3 333 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ l'action et de 3 333 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,15 \$ l'action, expirant 12 mois suivant la clôture du placement. Un montant de 215 976 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres passifs dans l'état de la situation financière. Un montant de 1 593 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.
- b) En octobre 2010, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 3 000 000 \$. La Société a émis 12 000 000 actions ordinaires à un prix de 0,25 \$ l'action et 12 000 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,32 \$ l'action, expirant 18 mois suivant la clôture du placement. Un montant de 136 698 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.
- c) En décembre 2010, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 368 000 \$. La Société a émis 817 696 actions accréditatives à un prix de 0,36 \$ l'action, 294 400 actions ordinaires à un prix de 0,25 \$ l'action ainsi que 294 400 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,30 \$ l'action, expirant 18 mois suivant la clôture du placement. Un montant de 163 569 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres passifs dans l'état de la situation financière. Un montant de 23 552 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.
- d) En octobre 2010, 406 202 options aux courtiers ont été exercées au prix de levée moyen pondéré de 0,14 \$, pour un total de 56 868 \$. Un montant de 46 636 \$ a été diminué du surplus d'apport afin d'augmenter le capital-actions de 26 994 \$ et d'augmenter de 19 642 \$ les bons de souscription.
- e) En vertu de l'entente le 6 avril 2011, la Société a émis 300 000 actions ordinaires le 7 novembre 2011 (valeur au marché des actions 45 000 \$) à 9121-2589 Québec Inc. pour acquérir un intérêt de 100% dans 132 titres miniers situés dans la propriété Commandant.
- f) Un montant de 12 444 \$ (786 756 \$ en 2011) a été comptabilisé dans les frais d'émission, dont 12 444 \$ en espèces (420 660 \$ en 2011).

## 10- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)

## 10.1 Share capital (continued)

- a) In December 2011, the Company completed a private placement of a total of \$444,000. The Company issued 444 units consisting 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 entitles the holder to purchase an equivalent number of common shares at a price of \$0.15 per share, expiring 12 months after the closing. An amount of \$215,976 related to the portion of liability was recorded in other liabilities in the statement of financial position. An amount of \$1,593 was recorded as an increase in warrants.
- b) In October 2010, the Company entered into a private financing totaling \$3,000,000. The Company issued 12,000,000 common shares at a price of \$0.25 per share and 12,000,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of common shares at a price of \$0.32 per share, expiring 18 months following the closing. An amount of \$136,698 was recorded as an increase of warrants.
- c) In December 2010, the Company entered into a private financing totaling \$368 000. The Company issued 817,696 flow-through shares at a price of \$0.36 per share, 294,400 shares at a price of \$0.25 per share, as well as 294,400 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of common shares at a price of \$0.30 per share, expiring 18 months following the closing. An amount of \$163,569 related to the liability portion was recorded in other liabilities in the statement of financial position. An amount of \$23,552 was recorded as an increase of warrants.
- d) In October 2010, 406,202 options to brokers were exercised at a weighted average exercise price of \$0.14, for a total of \$56,868. An amount of \$46,636 has been reduced from the contributed surplus to increase the capital stock of \$26,994 and increase the warrants by \$19,642.
- e) Under the agreement of April 6, 2011, the Company issued 300,000 common shares on November 7, 2011 (market value of shares \$45,000) to 9121-2589 Québec Inc. to acquire a 100 % of ownership interest in 132 mining claims located in the Commandant property.
- f) An amount of \$12,444 (\$786,756 in 2011) was recorded in issuance costs, including \$12,444 in cash (\$420,660 in 2011).

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 10- CAPITAUX PROPRES (suite)

## 10.2 Bons de souscription

Au cours de l'exercice précédent, 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.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a aussi 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 accréditives 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 précédent, 406 202 bons de souscription ont été émis suite à l'exercice d'options aux courtiers.

Au cours de l'exercice, 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 ordinaires au prix de 0,10 \$ l'action, 3 333 actions ordinaires au prix de 0,06 l'action et 3 333 bons de souscription. 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.

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

## 10- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)

## 10.2 Warrants

During the previous year, the Company announced the closing of a private placement for gross proceeds of \$3,000,000. The Company 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.

During the previous year, the Company also announced the closing of a second private placement for gross proceeds of \$368,000. The Company 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 previous year, 406,202 warrants were issued following the exercise of options to brokers.

During the year, the Corporation announced the closing of a private placement for gross proceeds of \$444,000. The Corporation issued 444 units of \$1,000 per unit. Each unit included 8,000 common shares at a price of \$0.10 per share, 3,333 common shares at a price of \$0.06 per share and 3,333 warrants. Each warrant grants the right to purchase one common share at the price of \$ 0.15 per share until 12 months after closing.

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

	2012		2011		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	20 064 004	0,29	7 363 402	0,25	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	1 479 852	0,15	12 700 602	0,32	Granted
Expirés	(20 064 004)	0,29	-	-	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<b>1 479 852</b>	<b>0,15</b>	<b>20 064 004</b>	<b>0,29</b>	<b>Balance, end of year</b>

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 10- CAPITAUX PROPRES (suite)

## 10.2 Bons de souscription (suite)

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription en circulation.

**Bons de souscription en circulation  
au 30 septembre 2012 /  
Warrants Outstanding  
as at September 30, 2012**

1 479 852

**Bons de souscription en circulation  
au 30 septembre 2011 /  
Warrants Outstanding  
as at September 30, 2011**

7 363 402

12 406 202

294 400

---

 20 064 004

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

	<u>2012</u>
Dividende prévu	0 %
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	0,05 \$
Volatilité moyenne prévue	65,4 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,0 %
Durée moyenne prévue	1 an / year
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	0,15 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 1 an (1,5 ans en 2011). Aucune caractéristique particulière inhérente aux bons attribués n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

La juste valeur moyenne pondérée des bons octroyés en 2012 est de 0,001 \$ (0,08 \$ en 2011).

## 10- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)

## 10.2 Warrants (continued)

The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.

Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
0,15	Décembre 2012 / December 2012
Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
0,25	Juin 2012 / June 2012
0,32	Avril 2012 / April 2012
0,30	Juin 2012 / June 2012

The fair value of warrants granted in the flow-through financings was estimated on the grant date using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	0,05 \$	0,16 \$	Average share price on grant date
Volatilité moyenne prévue	65,4 %	143,4 %	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,0 %	1,5 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	1 an / year	1,5 ans / years	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	0,15 \$	0,30 \$	Average exercise price at grant date

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Company over 1 year (1.5 years in 2011). No special features inherent to the warrants granted were incorporated into measurement of fair value.

The weighted average fair value of warrants granted in 2012 is \$0.001 (\$0.08 in 2011).

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 10- CAPITAUX PROPRES (suite)

## 10.3 Options aux courtiers

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

Au cours de l'exercice précédent, 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 mouvements dans les options aux courtiers de la Société se détaillent comme suit :

	2012		2011		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	1 475 144	0,23	681 346	0,14	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	-	-	1 200 000	0,25	Granted
Exercées	-	-	(406 202)	0,14	Exercised
Expirées	(1 475 144)	0,23	-	-	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 475 144</b>	<b>0,23</b>	<b>Balance, end of year</b>
Options aux courtiers exercçables à la fin de l'exercice	-	-	1 475 144	0,23	Options to brokers exercisable at the end of the year

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 :

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:

	2012	2011	
Dividende prévu	-	0 %	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	-	0,20 \$	Average share price on grant date
Volatilité moyenne prévue	-	172,6 %	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	-	1,28 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	-	18 mois / months	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	-	0,23 \$	Average exercise price at grant date

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 10- CAPITAUX PROPRES (suite)

## 10.3 Options aux courtiers (suite)

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée en 2011 par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 1,5 ans. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2011 était de 0,15 \$.

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

Au 30 septembre 2011, les options suivantes étaient 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>		

## 11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société.

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 9 249 633 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs) des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution.

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Par contre, les droits aux options pour les responsables des relations aux investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit 25 % 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.

## 10- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)

## 10.3 Options to brokers (continued)

The underlying expected volatility was determined in 2011 by reference to historical data of the shares of the Company over 1.5 years. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

The weighted average fair value of stock options granted in 2011 was \$0.15.

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

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

## 11- SHARE PURCHASE OPTIONS

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 9,249,633 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 5% (2% for suppliers and relation investors representative) of the shares outstanding at the time of grant.

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. Therefore, the options granted to relation investors representative are vested over a 12 month period on the basis of 25% every quarter. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be lower than the closing price. The options period shall be a period of a maximum of 10 years.

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (suite)

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	2012	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
		\$
<b>Solde au début</b>	2 205 000	0,13
Octroyées	<u>-</u>	
<b>Solde à la fin</b>	<u>2 205 000</u>	0,13
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>2 205 000</u>	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 :

	2012	2011	
Dividende prévu	-	-	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	-	0,15 \$	Average share price on grant date
Volatilité moyenne prévue	-	105 %	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	-	3,13 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	-	10 ans / years	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	-	0,145 \$	Average exercise price at grant date

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée en 2011 par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 4 ans. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

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

En 2011, le coût de rémunération à base d'actions à des administrateurs, employés et consultants a été de 173 190 \$. Ce coût a été comptabilisé au résultat opérationnel avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

## 11- SHARE PURCHASE OPTIONS (continued)

Changes in Company share purchase options were as follows :

	2011		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$	
<b>Balance, beginning of year</b>	950 000	0,11	
Granted	<u>1 255 000</u>	0,145	
<b>Balance, end of year</b>	<u>2 205 000</u>	0,13	
Options exercisable at the end of the year	<u>2 205 000</u>	0,13	

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 underlying expected volatility was determined in 2011 by reference to historical data of the shares of the Company over 4 years. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

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

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC****DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.****NOTES COMPLÉMENTAIRES**aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (suite)**

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

**Options en circulation  
au 30 septembre 2012  
Options Outstanding  
as at September 30, 2012**

500 000  
150 000  
50 000  
250 000  
1 255 000  
2 205 000

**Date d'échéance/Expiry date**

10 avril 2013 / April 10,2013  
5 février 2014 / February 5,2014  
11 mars 2014 / March 11,2014  
20 octobre 2014 / October 20,2014  
6 avril 2021 / April 6, 2021

**Prix de levée  
Exercise price  
\$**

0,11  
0.10  
0,10  
0,10  
0,145

**Options en circulation  
au 30 Septembre 2011  
Options Outstanding  
as at September 30, 2011**

500 000  
150 000  
50 000  
250 000  
1 255 000  
2 205 000

**Date d'échéance/Expiry date**

10 avril 2013 / April 10,2013  
5 février 2014 / February 5,2014  
11 mars 2014 / March 11,2014  
20 octobre 2014 / October 20,2014  
6 avril 2021 / April 6, 2021

**Prix de levée  
Exercise price  
\$**

0,11  
0.10  
0,10  
0,10  
0,145

**12- RÉSULTAT PAR ACTION**

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat de l'exercice divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options, les options aux courtiers et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif. Les informations sur les options, les options aux courtiers et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 10 et 11.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat net n'a été nécessaire en 2012 et 2011.

**12- LOSS PER SHARE**

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options, options to brokers and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive. Details of share options, options to brokers and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Notes 10 and 11.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2012 and 2011.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 12- RÉSULTAT PAR ACTION (suite)

	<u>2012</u>
Résultat net	(85 373)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	50 626 773
Résultat de base et dilué par action ordinaire	(0,002 \$)

Il n'y a pas eu d'autres transactions concernant des actions ordinaires entre la date de clôture et la date de l'autorisation de publication de ces états financiers.

## 12- LOSS PER SHARE (continued)

	<u>2011</u>
Net loss	(869 964)
Weighted average number of shares outstanding	45 832 244
Basic and diluted loss per share	(0,02\$)

There have been no other transactions involving common shares between the reporting date and the date of authorization of these financial statements.

## 13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

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 :

## 13- INCOME TAXES

The effective income tax rate of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada. This difference results from the following items:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur le résultat	<u>(371 772)</u>	<u>(976 187)</u>	Loss before taxes
Impôts sur le résultat selon le taux d'imposition combiné fédéral et provincial au Canada, 27,28 % en 2012 et 28,78 % en 2011	(101 419)	(280 947)	Tax expense at combined statutory rate of 27.28% in 2012 and 28.78% in 2011
Augmentation (diminution) des impôts sur le résultat résultant des éléments suivants :			Increase (decrease) in taxes resulting from:
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	1 306	14 687	Difference between current and deferred tax rates
Variation des différences temporelles non constatées	(34 505)	126 570	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	128 155	66 250	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	(286 399)	(71 492)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Rémunération fondée sur des actions	-	49 844	Share-based payments
Éléments non déductibles et autres	6 463	(11 136)	Non deductible items and others
	<u>(286 399)</u>	<u>(106 223)</u>	

Le taux d'imposition statutaire de 2012 est inférieur au taux d'imposition statutaire de 2011 du fait d'une baisse du taux d'imposition statutaire fédéral à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012.

The 2012 statutory income tax rate is lower than the 2011 statutory income tax rate because of a decrease in the federal income tax rate beginning January 1<sup>st</sup>, 2012.

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)

## 13- INCOME TAXES (continued)

Composition des impôts différés à l'état du résultat global	2012	2011	Composition of deferred income taxes in the statement of comprehensive income
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporelles	(92 863)	(229 301)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	128 155	66 250	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	(286 399)	(71 492)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	1 306	14 687	Difference between current and deferred tax rates
Ajustement des impôts différés des années antérieures	(2 093)	(12 937)	Ajustment of future income taxes of previous year
Variation de l'effet fiscal des différences temporelles non constatées	(34 505)	126 570	Variation of tax effect from unrecorded temporary differences
	<u>(286 399)</u>	<u>(106 223)</u>	

## Mouvements des impôts différés de 2012

## Changes in deferred taxes in 2012

	Solde au 30 septembre 2011 / Balance at September 30, 2011	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 30 septembre 2012 / Balance at September 30, 2012	
	\$	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(219 968)	(128 369)	(348 337)	Exploration and evaluation assets
Crédits à l'exploration à recevoir	(214)	214	-	Exploration tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	<u>220 182</u>	<u>128 155</u>	<u>348 337</u>	Non-capital tax losses
	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		<u>286 399</u>		Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état du résultat global		<u><u>286 399</u></u>		Variation of future income taxes in the statement of comprehensive income

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)

## 13- INCOME TAXES (continued)

Au 30 septembre 2012, la Société dispose des différences temporelles suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at September 30, 2012, deductible timing differences for which the Company has not recognized a deferred tax asset are as follows :

	Fédéral / Federal	Provincial	
	\$	\$	
Immobilisations corporelles	15 228	15 228	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	309 265	282 927	Shares issuance costs
Pertes autres qu'en capital	593 064	331 719	Non-capital tax losses
Autres	8 711	8 711	Others
	<u>926 268</u>	<u>638 585</u>	

Au 30 septembre 2012, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté expirent de la façon suivante :

As at September 30, 2012, non-capital tax losses for which no deferred tax asset has been recorded expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2031	134 998	-
2032	458 066	331 719
	<u>593 064</u>	<u>331 719</u>

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 535 \$ ( 535 \$ en 2011) qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent à différentes dates entre 2029 et 2031.

The Company has investment tax credits of \$ 535 (\$ 535 in 2011) that are not recorded. These credits are available to reduce federal income taxes for the future years. These investment tax credits mature between 2029 and 2031.

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)

## 13- INCOME TAXES (continued)

## Mouvements des impôts différés de 2011

## Changes in deferred taxes in 2011

	Solde au 1 <sup>er</sup> octobre 2010 / Balance at October 1, 2010	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 30 septembre 2011 / Balance at September 30, 2011	
	\$	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(228 062)	8 094	(219 968)	Exploration and evaluation assets
Crédits à l'exploration à recevoir	-	(214)	(214)	Exploration tax credits receivable
Frais d'émission d'actions	37 648	(37 648)	-	Share issuance costs
Pertes autres qu'en capital	155 496	64 686	220 182	Non-capital tax losses
Autres	187	(187)	-	Others
	<u>(34 731)</u>	<u>34 731</u>	<u>-</u>	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		<u>71 492</u>		Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état du résultat global		<u>106 223</u>		Variation of future income taxes in the statement of comprehensive income

Au 30 septembre 2011, la Société dispose des différences temporelles suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté :

As at September 30, 2011, deductible timing differences for which the Company has not recognized a deferred tax asset are as follows :

	Fédéral / Federal	Provincial	
	\$	\$	
Immobilisations corporelles	6 705	6 705	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	473 173	410 000	Shares issuance costs
Pertes autres qu'en capital	558 159	353 570	Non-capital tax losses
Autres	<u>750</u>	<u>750</u>	Others
	<u>1 038 787</u>	<u>771 026</u>	

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

14- INFORMATIONS ADITIONNELLES AUX FLUX DE TRÉSORERIE			14- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement			Net change in non-cash operating working capital items
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	\$	\$	
Taxes sur les produits et services	(24 060)	27 740	Goods and services tax
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédits d'impôt miniers	190	-	Tax credits related to resources and mining tax credits
Frais payés d'avance	(6 321)	(1 530)	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>25 461</u>	<u>(77 849)</u>	Trade and other payables
	<u>(4 730)</u>	<u>(51 639)</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	\$	\$	
<b>Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :</b>			<b>Non-cash investing and financing activities are as follows:</b>
Crédits d'impôts relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation	-	2 045	Tax credits related to exploration and evaluation assets
Actifs d'exploration et d'évaluation en contrepartie de dettes fournisseurs	25 078	6 829	Exploration and evaluation assets in consideration of trade payable
Propriétés minières en contrepartie du capital-actions	-	45 000	Mining properties in consideration of capital stock
Frais d'émission d'actions sous forme d'options accordées aux courtiers en contrepartie du surplus d'apport	-	366 096	Share issue expenses related to options granted to brokers in consideration of contributed surplus
Montant du surplus d'apport crédité au capital-actions à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	-	26 994	Amount from contributed surplus credited to capital stock on exercise of stock options
Montant du surplus d'apport crédité aux bons de souscription à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	-	19 642	Amount of contributed surplus credited to warrants as a result of the exercise of stock options
Le montant d'intérêts reçus relié aux activités opérationnelles est de 63 627 \$ (53 252 \$ en 2011)			The amount of interest received related to operating activities is of \$63,627 (\$53,252 in 2011)

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Les parties liées de la Société comprennent les principaux dirigeants et les sociétés des principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristique ni condition spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

**15.1 Transactions avec des sociétés liées**

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 2012, le taux des frais de gestion est égal à 15 %.

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours de l'exercice.

	<u>2012</u>
	\$
Frais d'exploration et d'évaluation	61 500
Frais généraux d'administration	4 550
Honoraires des consultants	156 100

Au 30 septembre 2012 et 2011, les dettes fournisseurs et autres créiteurs incluent une somme à payer à Lutsvisky, respectivement de 78 346 \$ et 24 616\$.

La Société a également fait l'acquisition d'immobilisations corporelles de la Société Exploration Typhon Inc., une société publique dirigée par le président et chef de la direction de la Société.

**15- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company's related parties include key management and their Company's as described below.

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

**15.1 Transactions with related companies**

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

Under the management contract, Ressources Lutsvisky Inc. shall receive from the Company a maximum indemnity of fifteen percent (15%) of the subcontracting costs incurred during the completion of the exploration programs. The Company may, at its discretion, terminate the management contract. The Company 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, 2012, the rate of management fees is 15%.

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the year.

	<u>2011</u>	
	\$	
	32 697	Exploration and evaluation expenses
	3 600	General administrative expenses
	137 475	Consultants fees

As at September 30, 2012 and 2011, trade and other payables include amounts payable to Lutsvisky, respectively of \$78 346 and \$24 616.

The Company has also acquired property, plant and equipment from the company Typhoon Exploration Inc., a listed company headed by president and CEO of the Company

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010**  
(in Canadian dollars)

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Exploration Typhon Inc. au cours de l'exercice :

	<u>2012</u>
	\$
Acquisition d'immobilisations corporelles <sup>(a)</sup>	98 560

<sup>(a)</sup> Cette opération est évaluée à la juste valeur

**15.2 Transactions avec les principaux dirigeants**

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration ainsi que le président. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	<u>2012</u>
Avantages à court terme du personnel	
Salaires	26 241
Paiements fondés sur des actions	
Total de la rémunération	<u>26 241</u>

**16- INSTRUMENTS FINANCIERS**

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

	<u>30 septembre 2012 / September 30, 2012</u>		<u>30 septembre 2011 / September 30, 2011</u>		<u>1<sup>er</sup> octobre 2010 / October 1<sup>st</sup>, 2010</u>	
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>						
<i>Prêts et créances</i>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	225 252	225 252	288 907	288 907	560 997	560 997
Dépôts à terme	2 889 203	2 889 203	3 340 485	3 340 485	1 004 142	1 004 142
<b>Passifs financiers</b>						
<i>Passifs financiers évalués au coût amorti</i>						
Dettes fournisseurs et autres créanciers	91 455	91 455	47 745	47 745	197 570	197 570

La valeur comptable des instruments financiers classés dans les catégories prêts et créances et passifs financiers évalués au coût amorti présentée dans le tableau ci-dessus, est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La note 4.4 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers.

**15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

The following table presents transactions with Typhoon Exploration Inc. during the year:

	<u>2011</u>	
	\$	
Acquisition of property, plant and equipment <sup>(a)</sup>	-	

<sup>(a)</sup> The transaction is valued at fair value

**15.2 Transactions with key management personnel**

The Company key management personnel are members of the Board of Directors, as well as the president. Key management personnel remuneration includes the following expenses:

	<u>2011</u>	
Short-term employee benefits		
Salaries	26 241	
Share-based payments	151 800	
Total remuneration	<u>178 041</u>	

**16- FINANCIALS INSTRUMENTS**

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

The carrying value of financial instruments classified in Loans and receivables and in Financial liabilities measured at amortized cost as presented above, are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments. See Note 4.4 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**17- RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 16. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

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

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

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

**17.1 Sensibilité au taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les dépôts à terme portent intérêt à taux fixes.

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

**17.2 Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

**17- FINANCIALS INSTRUMENTS RISK**

The Company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities by category are summarized in Note 16. The main types of risks the Company is exposed to are market risk, credit risk and liquidity risk.

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to interest rate risk. The Company focuses on actively securing short- to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

No changes were made in the objectives, policies and processes related to financial instruments risk management during the reporting periods.

The most significant financial risks to which the Company is exposed are described below.

**17.1 Interest rate sensitivity**

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in interest rates. Term deposits were at fixed interest rates and were not exposed to interest risk.

Term deposits bear interest at fixed interest rates.

Because these financial assets are recognized at amortized cost, the fair value variation has no impact on profit or loss.

**17.2 Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**17 - RISQUES DECOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)****17.2 Risque de crédit (suite)**

	30 septembre / September 30		1 <sup>er</sup> octobre / October 1	
	2012	2011	2010	
	\$	\$	\$	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	180 740	123 182	443 389	Cash and cash equivalents
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration	44 512	165 725	117 608	Cash held for exploration expenses
Dépôts à terme	2 889 203	3 340 485	1 004 142	Term deposits
Valeur comptable	<u>3 069 943</u>	<u>3 463 667</u>	<u>1 447 531</u>	Carrying amounts

La Société n'a pas de comptes clients. L'exposition de la Société au risque de crédit est considérée limitée. La Société effectue un suivi continu des défaillances des contreparties. Aucune provision pour pertes n'a été comptabilisée pour les périodes présentées. Il n'y a aucun actif en souffrance mais non déprécié.

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

Aucun actif financier de la Société n'est garanti par un instrument de garantie ou par une autre forme de rehaussement de crédit.

Le risque de crédit de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de la trésorerie détenue pour les frais d'exploration et des dépôts à terme est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est excellente.

**17.3 Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie 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. À la fin du mois de septembre 2012, la Société a suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements.

**17 - FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)****17.2 Credit risk (continued)**

The Company has no trade accounts. The exposure to credit risk for the Company's receivables is considered immaterial. The Company continuously monitors defaults of counterparties. No impairment loss has been recognized in the periods presented. There is no assets past due but not impaired.

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

None of the Company's financial assets are secured by collateral or other credit enhancements.

The credit risk for cash and cash equivalents, for cash held for exploration expenses and for term deposits is considered negligible since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

**17.3 Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and cash equivalents and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. The Company establishes budget and cash estimates to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. Obtaining additional funds makes it possible to the Company to continue its operations, and while it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. At the end of September 2012, the Company had enough funds available to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**17 - RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)****17.3 Risque de liquidité (suite)**

Au cours de l'exercice précédent, la Société a financé ses programmes d'exploration et d'évaluation, ses besoins en fonds de roulement et ses acquisitions de propriétés minières au moyen de placements privés et de placements accreditifs.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles (y compris les paiements d'intérêts, le cas échéant) des passifs financiers de la Société :

30 Septembre 2012 / September 30, 2012  
Dettes fournisseurs / Trade  
accounts

30 Septembre 2011 / September 30, 2011  
Dettes fournisseurs / Trade  
accounts

1<sup>er</sup> octobre 2010 / October 1st, 2010  
Dettes fournisseurs / Trade  
accounts

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est inclus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

**17 - FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)****17.3 Liquidity risk (continued)**

Over the past period, the Company has financed its exploration and evaluation programs, its working capital requirements and acquisitions of mining properties through private and flow-through financings.

The following table presents contractual maturities (including interest payments where applicable) of the Company's liabilities:

Moins de  
trois mois /  
Within three months

91 455

Moins de  
trois mois /  
Within three months

47 745

Moins de  
trois mois /  
Within three months

197 570

Where the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**18- POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL**

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont les suivants :

- Assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités;
- Augmenter la valeur des actifs de la Société;
- Assurer un rendement aux actionnaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour l'exercice financier en cours est présenté à la note 10 et à l'état des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accreditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis aux notes 6 et 10.1.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

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

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de procédures ou de processus de gestion de capital durant les périodes de présentation de l'information financière.

**18- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

The Company's capital management objectives are:

- to ensure the Company's ability to continue as a going concern;
- to increase the value of the assets of the business; and
- to provide an adequate return to shareholders of the Company.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting periods under review is summarized in Note 10 and in the statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See all the details in Notes 6 and 10.1.

The Company finances its exploration and evaluation activities mainly seeking additional capital either by private financing or public financing.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or other agreements to be able to continue its exploration and evaluation activities or can slow until financing conditions improve.

No changes were made in the objectives, policies and processes for managing capital during the reporting periods.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 19- ÉVENTUALITÉS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 27 % (Canada et Québec).

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu un montant de 355 200 \$ (294 400 \$ au 30 septembre 2011 et nil au 1<sup>er</sup> octobre 2010) à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2011.

## 20- ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

En décembre 2012, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé totalisant 116 000 \$. Au total, la Société a émis 2 320 000 actions accréditatives au prix de 0,05 \$ l'action et 2 320 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au porteur de souscrire à une action au prix de 0,10 \$ l'action pour 36 mois suivant la date de clôture.

## 19- CONTINGENCIES

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements; and
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

Commitments to carry out exploration work that are not respected are subject to a combined tax rate of 27% (Canada and Quebec).

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors.

During the reporting period, the Company received \$355,200 (\$294,400 at September 30, 2011 and nil at October 1, 2010) following flow-through placements for which the Company renounced tax deductions on December 31, 2011.

## 20- SUBSEQUENT EVENT

In December 2012, the Company announced the closing of a private placement for gross proceeds of \$116,000. The Company issued 2,320,000 flow-through shares at a price of \$0.05 per share and 2,320,000 warrants. Each warrant grants the right to purchase one common share at a price of \$ 0.10 for 36 months following the closing date.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 21- TRANSITION AUX IFRS

Les présents états sont les premiers états financiers de la Société préparés selon les IFRS. La date de transition aux IFRS est le 1<sup>er</sup> octobre 2010. Antérieurement à sa transition aux IFRS, la Société préparait ses états financiers en utilisant les principes comptables généralement reconnus du Canada en vigueur avant la transition aux IFRS, ci-après appelés « les normes comptables en vigueur avant le basculement » ou « le référentiel comptable antérieur ».

Les méthodes comptables IFRS de la Société présentées à la note 4 ont été utilisées pour la préparation des états financiers pour la période de présentation de l'information financière terminée le 30 septembre 2012 ainsi que pour l'information comparative et le premier état de la situation financière à la date de transition.

La Société a mis en application l'IFRS 1 pour préparer ces premiers états financiers IFRS. L'incidence de la transition aux IFRS sur les capitaux propres, le résultat global total et les flux de trésorerie est décrite dans cette note et est expliquée plus en détail dans les notes qui accompagnent les tableaux.

## 21.1 Première application – exemptions applicables

Au moment de la transition, l'IFRS 1 prévoit certaines exceptions obligatoires et autorise certaines exemptions facultatives à l'application rétrospective complète. Les exceptions et exemptions suivantes ont été adoptées par la Société :

**Exceptions obligatoires**

Les estimations établies selon les IFRS par la Société à la date de transition sont cohérentes avec les estimations établies à la même date selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, après les ajustements destinés à refléter toute différence entre les méthodes comptables, le cas échéant.

Les actifs et les passifs financiers qui ont été décomptabilisés avant le 1<sup>er</sup> octobre 2010 selon les normes comptables en vigueur avant le basculement n'ont pas été comptabilisés selon les IFRS. La Société a appliqué par anticipation la modification de l'IFRS 1 à ce sujet au niveau de la date d'application de l'exception, soit le 1<sup>er</sup> octobre 2010.

## 21- TRANSITION TO IFRS

These are the Company's first financial statements prepared in accordance with IFRS. The date of transition to IFRS is October 1<sup>st</sup>, 2010. Before the transition to IFRS, the Company's financial statements were prepared using Canadian generally accepted accounting principles effective before the transition to IFRS, hereinafter "pre-change accounting standards" or "previous GAAP".

The Company's IFRS accounting policies presented in Note 4 have been applied in preparing the financial statements for the reporting period ended September 30, 2012, the comparative information and the opening statement of financial position at the date of transition.

The Company has applied IFRS 1 in preparing these first IFRS financial statements. The effects of the transition to IFRS on equity, total comprehensive loss and reported cash flows are presented in this section and are further explained in the notes that accompany the tables.

## 21.1 First-time adoption – exemptions applied

Upon transition, IFRS 1 dictates certain mandatory exceptions and allows certain optional exemptions from full retrospective application. The exceptions and exemptions adopted by the Company are set out below:

**Mandatory exceptions**

The estimates established by the Company in accordance with IFRS at the date of transition are consistent with estimates made for the same date in accordance with Canadian GAAP, after adjustments to reflect any difference in accounting principles, if applicable.

Financial assets and liabilities that were derecognized before October 1<sup>st</sup>, 2010 under pre-change accounting standards were not recognized under IFRS. The Company has early applied the change in IFRS 1 in this respect regarding the application date of the exception, i.e. October 1<sup>st</sup>, 2010.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

21- TRANSITION AUX IFRS (suite)	21- TRANSITION TO IFRS (continued)																														
<p><b>21.1 Première application – exemptions applicables (suite)</b> <i>Exemptions facultatives</i></p> <p>La Société a décidé de ne pas appliquer rétrospectivement la norme IFRS 2, <i>Paiement fondé sur des actions</i>, aux options octroyées avant le 7 novembre 2002 et aux options octroyées après le 7 novembre 2002 dont les droits sont devenus acquis avant la date de transition.</p>	<p><b>21.1 First-time adoption – exemptions applied (continued)</b> <i>Optional exemptions</i></p> <p>The Company has chosen not to apply IFRS 2, <i>Share-based Payment</i>, retrospectively to options granted on or before November 7, 2002 or granted after November 7, 2002 and vested before the date of transition to IFRS.</p>																														
<p><b>21.2 Rapprochement des capitaux propres</b></p> <p>Les montants des capitaux propres à la date de transition et au 30 septembre 2011 peuvent être rapprochés des montants présentés selon les normes comptables en vigueur avant le basculement comme suit :</p>	<p><b>21.2 Reconciliation of Equity</b></p> <p>Equity at the date of transition and at September 30, 2011 can be reconciled to the amounts reported under pre-change accounting standards as follows:</p>																														
<p><b>Capitaux propres selon les normes comptables en vigueur avant le basculement</b></p> <p>Augmentation (diminution) des capitaux propres déjà établis en raison des différences suivantes entre les normes comptables en vigueur avant le basculement et les normes IFRS</p> <p>Unités émises dans le cadre de placements privés accreditifs</p> <p>– Capital-actions 21.5 a) (198 334)</p> <p>– Déficit 21.5 a) et c) 198 334</p> <p>– Déficit 21.5 c) -</p> <p>Unités émises dans le cadre de placements privés accreditifs</p> <p>– Capital-actions 21.5 a) (163 569)</p> <p>– Déficit 21.5 a) et c) 163 569</p> <p>– Déficit 21.5 a) et c) (92 077)</p> <p><b>Capitaux propres selon les IFRS</b></p>	<table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Notes</th> <th style="text-align: right;">30 septembre 2011 / September 30, 2011</th> <th style="text-align: right;">1<sup>er</sup> octobre 2010 / Octobre 1<sup>st</sup>, 2010</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">\$</th> <th style="text-align: right;">\$</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">5 018 911</td> <td style="text-align: right;">2 706 269</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">(198 334)</td> <td style="text-align: right;">(198 334)</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">198 334</td> <td style="text-align: right;">198 334</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">31 700</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">(163 569)</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">163 569</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">(92 077)</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>4 926 834</u></td> <td style="text-align: right;"><u>2 737 969</u></td> </tr> </tbody> </table>	Notes	30 septembre 2011 / September 30, 2011	1 <sup>er</sup> octobre 2010 / Octobre 1 <sup>st</sup> , 2010		\$	\$		5 018 911	2 706 269		(198 334)	(198 334)		198 334	198 334		-	31 700		(163 569)	-		163 569	-		(92 077)	-		<u>4 926 834</u>	<u>2 737 969</u>
Notes	30 septembre 2011 / September 30, 2011	1 <sup>er</sup> octobre 2010 / Octobre 1 <sup>st</sup> , 2010																													
	\$	\$																													
	5 018 911	2 706 269																													
	(198 334)	(198 334)																													
	198 334	198 334																													
	-	31 700																													
	(163 569)	-																													
	163 569	-																													
	(92 077)	-																													
	<u>4 926 834</u>	<u>2 737 969</u>																													
		<p><b>Equity under pre-change accounting standards</b></p> <p>Increases (decreases) in equity reported in accordance with pre-change accounting standards, as a result of the following differences between pre-change accounting standards and IFRS:</p> <p>Units issued by flow-through private placements</p> <p>– Share capital</p> <p>– Deficit</p> <p>– Deficit</p> <p>Units issued by flow-through private placements</p> <p>– Share capital</p> <p>– Deficit</p> <p>– Deficit</p> <p><b>Total Equity under IFRS</b></p>																													

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

21- TRANSITION AUX IFRS (suite)	21-	TRANSITION TO IFRS (continued)
<b>21.3 Rapprochement du résultat global total</b>	<b>21.3</b>	<b>Reconciliation of comprehensive loss</b>
Le résultat global total pour la période de présentation de l'information financière terminée le 30 septembre 2011 peut être rapproché des montants présentés selon les normes comptables en vigueur avant le basculement comme suit :		The total comprehensive loss for the reporting period ended September 30, 2011 can be reconciled to the amounts reported under pre-change accounting standards as follows:
	Notes	
	<u>30 septembre / September 30, 2011</u>	
	\$	
<b>Résultat global selon les normes comptables en vigueur avant le basculement</b>	(830 556)	<b>Comprehensive loss under pre-change accounting standards</b>
Diminution du résultat global déjà établi en raison des différences suivantes entre les normes comptables en vigueur avant le basculement et les normes IFRS :		Increase of comprehensive loss reported in accordance with pre-change accounting standards, as a result of the following differences between pre-change accounting standards and IFRS:
Unités émises dans le cadre de placements privés accreditifs	21.5 c) <u>(39 408)</u>	Units issued by flow-through private placements
<b>Résultat global total selon les IFRS</b>	<u><u>(869 964)</u></u>	<b>Total comprehensive loss under IFRS</b>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010**  
(in Canadian dollars)

**21- TRANSITION AUX IFRS (suite)****21.4 Différences de présentation**

Certaines différences de présentation entre les normes comptables en vigueur avant le basculement et les IFRS n'ont aucune incidence sur le résultat net présenté ou sur le total des capitaux propres. Ainsi qu'il est démontré dans les tableaux suivants, certains postes sont décrits différemment dans les IFRS (renommés) comparativement au référentiel comptable antérieur, et ce, même si les actifs et les passifs compris dans ces postes ne sont pas touchés.

Le tableau suivant détaille l'incidence totale de la transition sur l'état de la situation financière :

Libellé selon les normes en vigueur avant le basculement	Notes	1 <sup>er</sup> octobre 2010			Libellé selon les IFRS
		Référentiel comptable antérieur	Effet de la transition aux IFRS	IFRS	
		\$	\$	\$	
<b>ACTIF</b>					<b>ACTIF</b>
<b>Actif à court terme</b>					<b>Courant</b>
Encaisse		443 389	-	443 389	Trésorerie et équivalents de trésorerie
	21.5 b)	-	117 608	117 608	Trésorerie détenue pour les frais d'exploration
Dépôts à terme		1 004 142	-	1 004 142	Dépôts à terme
Taxes à recevoir		33 679	-	33 679	Taxes de vente à recevoir
		<u>1 481 210</u>	<u>117 608</u>	<u>1 598 818</u>	
					<b>Non courant</b>
Encaisse réservée à l'exploration	21.5 b)	117 608	(117 608)	-	
Propriétés minières	21.5 b)	62 325	(62 325)	-	
Frais d'exploration reportés	21.5 b)	1 309 127	62 325	1 371 452	Actif d'exploration et d'évaluation
		<u>1 489 060</u>	<u>(117 608)</u>	<u>1 371 452</u>	
		<u>2 970 270</u>	<u>-</u>	<u>2 970 270</u>	<b>Total de l'actif</b>
<b>PASSIF</b>					<b>PASSIF</b>
<b>Passif à court terme</b>					<b>Courant</b>
Comptes fournisseurs et charges à payer		197 570	-	197 570	Dettes fournisseurs et autres créditeurs
					<b>Non courant</b>
Impôts futurs	21.5 c)	66 431	(31 700)	34 731	Passif d'impôt différé
		<u>264 001</u>	<u>(31 700)</u>	<u>232 301</u>	<b>Total du passif</b>
					<b>CAPITAUX PROPRES</b>
Capital-actions	21.5 a)	4 357 619	(198 334)	4 159 285	Capital -actions
Bons de souscription		73 634	-	73 634	Bons de souscription
Surplus d'apport		202 379	-	202 379	Surplus d'apport
Déficit	21.5 a) et c)	(1 927 363)	230 034	(1 697 329)	Déficit
		<u>2 706 269</u>	<u>31 700</u>	<u>2 737 969</u>	<b>Total des capitaux propres</b>
		<u>2 970 270</u>	<u>-</u>	<u>2 970 270</u>	<b>Total du passif et des capitaux propres</b>

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010  
(in Canadian dollars)

**21- TRANSITION AUX IFRS (suite)****21- TRANSITION TO IFRS (continued)****21.4 Différences de présentation (suite)****21.4 Presentation differences (suite)**

The August 1, 2010 Canadian GAAP statement of financial position has been reconciled to IFRS as follows:

Pre-change accounting standards description	Notes	October 1 <sup>st</sup> , 2010			IFRS description
		Previous GAAP	Effect of transition to IFRS	IFRS	
<b>ASSETS</b>					
<b>Current assets</b>					
Cash		443,389	-	443,389	Cash and cash equivalents
	21.5 b)	-	117,608	117,608	Cash held for exploration expenses
Term deposits		1,004,142	-	1,004,142	Term Deposits
Taxes receivable		33,679	-	33,679	Sales tax receivable
		<u>1,481,210</u>	<u>117,608</u>	<u>1,598,818</u>	
<b>Non-current</b>					
Cash reserved for exploration	21.5 b)	117,608	(117,608)	-	
Mining properties	21.5 b)	62,325	(62,325)	-	
Deferred exploration expenses	21.5 b)	<u>1,309,127</u>	<u>(63,325)</u>	<u>1,371,452</u>	Exploration and evaluation assets
		<u>1,489,060</u>	<u>(117,608)</u>	<u>1,371,452</u>	
		<u>2,970,270</u>	<u>-</u>	<u>2,970,270</u>	<b>Total assets</b>
<b>LIABILITIES</b>					
<b>Current liabilities</b>					
Accounts payable and accrued liabilities		197,570	-	197,570	Trade and other payables
<b>Non-current</b>					
Future Income taxes	21.5 c)	<u>66,431</u>	<u>(31,700)</u>	<u>34,731</u>	Deferred income tax
		<u>264,001</u>	<u>(31,700)</u>	<u>232,301</u>	Total liabilities
<b>SHAREHOLDER'S EQUITY</b>					
Capital stock	21.5 a)	4,357,619	(198,334)	4,159,285	Share capital
Warrants		73,634	-	73,634	Warrants
Contributed surplus		202,379	-	202,379	Contributed surplus
Deficit	21.5 a) and c)	<u>(1,927,363)</u>	<u>230,034</u>	<u>(1,697,329)</u>	Deficit
		<u>2,706,269</u>	<u>31,700</u>	<u>2,737,969</u>	<b>Total equity</b>
		<u>2,970,270</u>	<u>-</u>	<u>2,970,270</u>	<b>Total liabilities and equity</b>

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010  
(in Canadian dollars)

**21- TRANSITION AUX IFRS (suite)****21- TRANSITION TO IFRS (continued)****21.4 Différences de présentation (suite)****21.4 Presentation differences (suite)**

Le tableau suivant détaille l'incidence totale de la transition sur l'état de la situation financière :

Libellé selon les normes en vigueur avant le basculement	Notes	30 septembre 2011			Libellé selon les IFRS
		Référentiel comptable antérieur	Effet de la transition aux IFRS	IFRS	
		\$	\$	\$	
<b>ACTIF</b>					<b>ACTIF</b>
<b>Actif à court terme</b>					<b>Courant</b>
Encaisse		123 182	-	123 182	Trésorerie et équivalents de trésorerie
	21.5 b)	-	165 725	165 725	Trésorerie détenue pour les frais d'exploration
Dépôts à terme		3 340 485	-	3 340 485	Dépôts à terme
Taxes à recevoir		5 939	-	5 939	Taxes de vente à recevoir
Crédits d'impôts à recevoir		2 045	-	2 045	Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédits d'impôts miniers à recevoir
Frais payés d'avance		1 530	-	1 530	Frais payés d'avance
		<u>3 473 181</u>	<u>165 725</u>	<u>3 638 906</u>	
Encaisse réservée à l'exploration	21.5 b)	165 725	(165 725)	-	<b>Non courant</b>
Immobilisations		37 252	-	37 252	Immobilisations corporelles
Propriétés minières	21.5 b)	101 000	(101 000)	-	
Frais d'exploration reportés	21.5 b)	1 289 498	101 000	1 390 498	Actifs d'exploration et d'évaluation
		<u>1 593 475</u>	<u>(165 725)</u>	<u>1 427 750</u>	
		<u>5 066 656</u>	<u>-</u>	<u>5 066 656</u>	<b>Total de l'actif</b>
<b>PASSIF</b>					<b>PASSIF</b>
<b>Passif à court terme</b>					<b>Courant</b>
Comptes fournisseurs et charges à payer		47 745	-	47 745	Dettes fournisseurs et autres crédetes
	21.5 a) et c)	-	92 077	92 077	Autre passif
		<u>47 745</u>	<u>92 077</u>	<u>139 822</u>	<b>Total du passif</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>
Capital - actions	21.5 a)	7 710 929	(361 903)	7 349 026	Capital - actions
Bons de souscription		236 828	-	236 828	Bons de souscription
Surplus d'apport		695 029	-	695 029	Surplus d'apport
Déficit	21.5 a) et c)	(3 623 875)	269 826	(3 354 049)	Déficit
		<u>5 018 911</u>	<u>(92 077)</u>	<u>4 926 834</u>	<b>Total des capitaux propres</b>
		<u>5 066 656</u>	<u>-</u>	<u>5 066 656</u>	<b>Total du passif et des capitaux propres</b>

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010  
(in Canadian dollars)

21- TRANSITION AUX IFRS (suite)		21- TRANSITION TO IFRS (continued)			
21.4 Différences de présentation (suite)		21.4 Presentation differences (suite)			
The September 30, 2011 Canadian GAAP statement of financial position has been reconciled to IFRS as follows:					
		September 30, 2011			
Pre-change accounting standards description	Notes	Previous GAAP \$	Effect of transition to IFRS to IFRS \$	IFRS \$	IFRS description
<b>ASSETS</b>					
<b>Current assets</b>					
Cash		123,182	-	123,182	Cash and cash equivalents
	21.5 b)	-	165,725	165,725	Cash held for exploration expenses
Term deposits		3,340,485	-	3,340,485	Term deposits
Taxes receivable		5,939	-	5,939	Sales tax receivable
Tax credits receivable		2,045	-	2,045	Tax credits related to resources and mining tax credits receivable
Prepaid expenses		1,530	-	1,530	Prepaid expenses
		<u>3,473,181</u>	<u>165,725</u>	<u>3,638,906</u>	
<b>Non-current</b>					
Cash reserved for exploration	21.5 b)	165,725	(165,725)	-	
Fixed assets		37,252	-	37,252	Property, plant and equipment
Mining properties	21.5 b)	101,000	(101,000)	-	
Deferred exploration expenses	21.5 b)	1,289,498	101,000	1,390,498	Exploration and evaluation assets
		<u>1,593,475</u>	<u>(165,725)</u>	<u>1,427,750</u>	
		<u>5,066,656</u>	<u>-</u>	<u>5,066,656</u>	<b>Total assets</b>
<b>LIABILITIES</b>					
<b>Current liabilities</b>					
Accounts payable and accrued liabilities		47,745	-	47,745	Trade and other payables
	21.5 a) and c)		92,077	92,077	Other liability
		<u>47,745</u>	<u>92,077</u>	<u>139,822</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>					
Capital stock	21.5 a)	7,710,929	(361,903)	7,349,026	Share capital
Warrants		236,828	-	236,828	Warrants
Contributed surplus		695,029	-	695,029	Contributed surplus
Deficit	21.5 a) and c)	<u>(3,623,875)</u>	269,826	<u>(3,354,049)</u>	Deficit
		<u>5,018,911</u>	<u>(92,077)</u>	<u>4,926,834</u>	<b>Total equity</b>
		<u>5,066,656</u>	<u>-</u>	<u>5,066,656</u>	<b>Total liabilities and equity</b>

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010  
(in Canadian dollars)

## 21- TRANSITION AUX IFRS

## 21- TRANSITION TO IFRS

Le tableau suivant détaille l'incidence de la transition sur l'état du résultat global

Libellé selon les normes en vigueur avant le basculement	Notes	30 septembre 2011			Libellé selon les IFRS
		Référentiel comptable antérieur	Effet de la transition aux IFRS	IFRS	
		\$	\$	\$	
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES</b>					<b>Charges</b>
Frais généraux d'administration		191 681	-	191 681	Autres charges opérationnelles
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		37 372	-	37 372	Inscription, registrariat et information aux actionnaires
Salaires et charges sociales		70 478	-	70 478	Salaires et charges sociales
Rémunération à base d'actions à des administrateurs et employés		155 940	-	155 940	Rémunération – paiements fondés sur des actions à des administrateurs et employés
Rémunération à base d'actions à des consultants		17 250	-	17 250	Rémunération – paiements fondés sur des actions à des consultants
Honoraires professionnels		47 235	-	47 235	Honoraires professionnels
Honoraires de consultants		226 295	-	226 295	Honoraires des consultants
Frais environnementaux		1 151	-	1 151	Frais environnementaux
Frais d'exploration		53 518	-	53 518	Frais d'exploration
Dévaluation de propriétés minières	21.5 b)	6 325	(6 325)	-	
Dévaluation de frais d'exploration reportés	21.5 b)	215 489	6 325	221 814	Dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation
Amortissement		6 705	-	6 705	Amortissement des immobilisations corporelles
		(1 029 439)	-	(1 029 439)	Résultat opérationnel
<b>REVENUS NETS DE PLACEMENTS</b>		53 252	-	53 252	<b>AUTRES</b>
					Revenus d'intérêts
<b>PERTE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>		(976 187)	-	(976 187)	<b>Résultat avant impôts</b>
Impôts futurs	21.5 c)	145 631	(39 408)	106 223	Impôts différés
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU</b>		(830 556)	(39,408)	(869 964)	<b>Résultat net et résultat global de l'exercice</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>		(0,02)		(0,02)	<b>Résultat de base et dilué par action</b>

## EXPLORATION DIAMOND FRANK INC

## DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010**  
(in Canadian dollars)

**21- TRANSITION AUX IFRS (suite)****21- TRANSITION TO IFRS (continued)**

The following table shows the total effect of the transition on the statement of comprehensive income:

Pre-change accounting standards description	Notes	September 30, 2011			IFRS description
		Previous GAAP \$	Effect of transition to IFRS \$	IFRS \$	
<b>Administration and other expenses</b>					<b>Expenses</b>
General administrative expenses		191,681	-	191,681	Other operating expenses
Registration, listing fees and shareholders' information		37,372	-	37,372	Registration, listing fees and shareholders' information
Salaries and fringe benefits		70,478	-	70,478	Salaries and fringe benefits
Stock-based compensation for officers and employees		155,940	-	155,940	Share-based payments for officers and employees
Stock-based compensation for consultants		17,250	-	17,250	Share-based payments for consultants
Professional fees		47,235	-	47,235	Professional fees
Consultant fees		226,295	-	226,295	Consultant fees
Environmental fees		1,151	-	1,151	Environmental fees
Exploration expenses		53,518	-	53,518	Exploration expenses
Writedown of mining properties	21.5 b)	6,325	(6,325)	-	
Writedown of deferred exploration expenses	21.5 b)	215,489	6,325	221,814	Writedown of exploration and evaluation assets
Amortization		6,705	-	6,705	Amortization of property, plant and equipment
		(1,029,439)	-	(1,029,439)	Operating loss
<b>NET INVESTMENT INCOME (Note 7)</b>		<u>53,252</u>	-	<u>53,252</u>	<b>OTHERS</b>
					Interest Income
<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>		(976,187)	-	(976,187)	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Future income taxes	21.5 c)	<u>145,631</u>	<u>(39,408)</u>	<u>106,223</u>	Deferred income tax expense
<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>		<u>(830,556)</u>	<u>(39,408)</u>	<u>(869,964)</u>	<b>LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR</b>
<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>		<u>(0,02)</u>	<u>(0,02)</u>	<u>(0,02)</u>	<b>BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE</b>

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

## 21- TRANSITION AUX IFRS (suite)

## 21- TRANSITION TO IFRS (continued)

## 21.5 Notes relatives aux rapprochements

## 21.5 Presentation differences

a) Unités émises dans le cadre de placements  
accréditifs

## a) Shares issued by flow-through placements

Selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, la totalité des produits reçus à l'émission des unités accréditatives a été créditée au capital-actions.

Under pre-change accounting standards, the entire proceeds received on the issuance of flow-through shares were credited to share capital.

Selon les IFRS, l'émission d'unités accréditatives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditatives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état de la situation financière. Les produits des émissions d'unités accréditatives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date d'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a l'intention ferme de renoncer à son droit aux déductions fiscales aux profits des investisseurs, le montant comptabilisé en autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé.

Under IFRS, issuance of flow-through units represents an issue of common shares, of warrants and the sale of tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through units are allocated between share capital, warrants and the liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants according to their fair value at the issuance date and the residual proceeds are allocated to the liability. The fair value of the warrants is determined using the Black-Scholes evaluation model. When eligible expenses are incurred and the Company has a firm intention of renouncing its tax deductions to the investors, the amount recognized in other liabilities is reversed and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense.

Selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, au moment de la renonciation en vertu des règles fiscales aux déductions relatives aux frais d'exploration, des différences temporelles imposables étaient créées et un montant d'impôt différé était comptabilisé, et la contrepartie comptabilisée en tant que frais d'émission d'actions.

Under pre-change accounting standards, when the renouncement, according to tax legislation, of tax deductions related to the resource expenditure, temporary taxable differences were created and a deferred income tax was recorded as well as share issue costs for the same amount.

En vertu de la législation fiscale relative aux placements accréditifs, la Société doit transférer son droit à des déductions fiscales rattachées aux frais d'exploration en faveur des investisseurs. Selon les IFRS, lorsque la Société s'acquiesce de son obligation de transférer ce droit, ce qui survient lorsque la Société a engagé les dépenses admissibles et que la Société a l'intention ferme de renoncer à son droit aux déductions fiscales, un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporelle imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

According to the provisions of tax legislation relating to flow-through shares, the Company has to transfer its right to tax deductions for expenses related to exploration activities to the benefit of the investors. Under IFRS, when the Company has fulfilled its obligation to transfer its right, which happens when the Company has incurred eligible expenditures and the Company has renounced its right to tax deductions, a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

aux 30 septembre 2012 et 2011 et 1<sup>er</sup> octobre 2010

(en dollars canadiens)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

September 30, 2012 and 2011 and October 1<sup>st</sup>, 2010

(in Canadian dollars)

**21- TRANSITION AUX IFRS (suite)****21.5 Notes relatives aux rapprochements (suite)****a) Unités émises dans le cadre de placements accreditifs (suite)**

Il n'y a aucune exemption en vertu de l'IFRS 1 pour les premiers adoptants à l'égard des actions accreditives et le traitement IFRS est donc applicable rétrospectivement.

L'impact à la date de transition aux IFRS est de diminuer le capital-actions de 198 334 \$ (diminuer de 361 903 \$ au 30 septembre 2011), diminuer le résultat net de 39 408 \$ au 30 septembre 2011, enregistrer un autre passif de 92 077 \$ au 30 septembre 2011 et de diminuer le déficit de 230 034 \$ au 1<sup>er</sup> octobre 2010 et de 269 826 \$ au 30 septembre 2011.

**b) Différences de présentation au niveau des états de la situation financière et de l'état du résultat global**

Le poste «Encaisse réservée à l'exploration» à été déplacé dans l'actif courant dans le libellé « Trésorerie détenue pour les frais d'exploration ».

Les postes « propriétés minières » et « frais d'exploration reportés » ont été regroupés pour fins de présentation sous le libellé « actifs d'exploration et d'évaluation ».

Les postes ont été reclassés afin de présenter les dépenses par nature.

**c) Passif d'impôt différé**

Le passif d'impôt différé a été rajusté pour refléter les changements apportés à la valeur comptable nette découlant des rajustements à la suite de l'application des IFRS.

**21.6 Tableau des flux de trésorerie**

Selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, les intérêts payés et reçus étaient présentés dans les notes. En vertu des normes IFRS, la Société a choisi de classer les intérêts payés et reçus dans les flux de trésorerie opérationnels.

**21- TRANSITION TO IFRS (continued)****21.5 Presentation differences (continued)****a) Shares issued by flow-through placements (continued)**

As there is no exemption under IFRS 1 for first-time adopters regarding flow-through shares, the treatment under IFRS needs to be applied retrospectively.

The impact on the Company's transition to IFRS is to decrease share capital by \$198,334 (decrease by \$361,903 at September 30, 2011), increase the net loss by \$39,408 at September 30, 2011, record another liability of \$92,077 at September 30, 2011 and decrease the deficit by \$230,034 at October 1<sup>st</sup>, 2010 and of \$269,826 at September 30, 2011.

**b) Presentation differences at the Statement of Financial Position and at the Statement of Comprehensive Income**

Position "Cash reserved for exploration" was moved to the current assets in the wording "cash held for exploration expenses".

"Mining properties" and "deferred exploration expenses" have been grouped for presentation under "exploration and evaluation assets".

The accounts were reclassified to present the expenses by nature.

**c) Deferred income tax**

Deferred income tax has been adjusted for the changes to net book values arising as a result of the adjustments for first-time adoption of IFRS.

**21.6 Statement of cash flows**

Under pre-change accounting standards, interest paid and received were presented through the notes. Under IFRS, the Company has elected to classify interest paid and received in cash flows from operations.

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