



**AXE EXPLORATION INC.** (une société d'exploration)  
(anciennement Exploration Diamond Frank Inc.)  
**ÉTATS FINANCIERS**  
**30 SEPTEMBRE 2013 ET 2012**

**AXE EXPLORATION INC.** (an exploration company)  
(formerly Diamond Frank Exploration Inc.)  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**SEPTEMBER 30, 2013 AND 2012**

<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 loss
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 -46	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  
**Axe Exploration Inc.**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Axe Exploration Inc., qui comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2013 et 2012 et les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux 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  
**Axe Exploration Inc.**

We have audited the accompanying financial statements of Axe Exploration Inc., which comprise the statements of financial position as at September 30, 2013 and 2012 and the statements of comprehensive loss, changes in equity and cash flows for the years then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with 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 Axe Exploration Inc. aux 30 septembre 2013 et 2012, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

*Raymond Chabot Brant Thornton S.E. N.C. R. L.*<sup>1</sup>

Rouyn-Noranda  
Le 17 janvier 2014

<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 Axe Exploration Inc. as at September 30, 2013 and 2012 and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

*Raymond Chabot Brant Thornton LLP*<sup>1</sup>

Rouyn-Noranda  
January 17, 2014

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

**AXE EXPLORATION INC.****(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)****ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

	Notes	30 septembre / September 30, 2013 \$	30 septembre / September 30, 2012 \$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Trésorerie	6	249 933	225 252	Cash
Placements	6	2 376 999	2 889 203	Investments
Taxes de vente à recevoir		14 051	29 999	Sales tax receivable
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits d'impôts miniers à recevoir		1 855	1 855	Tax credits related to resources and mining tax credits receivable
Avances à une société contrôlée par le président, sans intérêt		33 268	-	Advances to a company controlled by the President, without interest
Frais payés d'avance		10 156	7 851	Prepaid expenses
		<u>2 686 262</u>	<u>3 154 160</u>	
<b>Non courant</b>				<b>Non-current</b>
Immobilisations corporelles	7	116 590	128 939	Property, plant and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	1 928 489	1 887 051	Exploration and evaluation assets
		<u>2 045 079</u>	<u>2 015 990</u>	
<b>Total de l'actif</b>		<b><u>4 731 341</u></b>	<b><u>5 170 150</u></b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		30 527	91 455	Trade and other payables
Autre passif		27 145	21 654	Other liability
<b>Total du passif</b>		<u>57 672</u>	<u>113 109</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital-actions	10	7 633 457	7 575 457	Share Capital
Bons de souscription	10	26 679	1 593	Warrants
Surplus d'apport		968 250	931 857	Contributed surplus
Déficit		(3 954 717)	(3 451 866)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>4 673 669</u>	<u>5 057 041</u>	Total equity
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b><u>4 731 341</u></b>	<b><u>5 170 150</u></b>	<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 17 janvier 2014

These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 17, 2014

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

(s) Claude Lavoie, Administrateur - Director

(s) Pascal Ducharme, Administrateur - Director

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**  
**des exercices terminés les 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS**  
**Years ended September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

	Notes	2013	2012	
		\$	\$	
<b>CHARGES</b>				<b>EXPENSES</b>
Honoraires des consultants		180 000	173 200	Consultants fees
Honoraires professionnels		61 878	47 317	Professional fees
Autres charges opérationnelles		150 296	105 100	Other operating expenses
Salaires et charges sociales		62 265	68 830	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6		(572)	(177)	Part XII.6 taxes
Rémunération - paiements fondés sur des actions	11	34 800	-	Share-based payments
Inscription, régistrariat et information aux actionnaires		34 536	28 685	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances		9 960	3 296	Insurance
Frais environnementaux		-	625	Environmental fees
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation		20 140	-	Write-down of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles		12 349	8 523	Amortization of property, plant and equipment
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(565 652)</b>	<b>(435 399)</b>	<b>Operating loss</b>
<b>AUTRES</b>				<b>OTHERS</b>
Revenus d'intérêts		41 983	63 627	Interest income
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		<b>(523 669)</b>	<b>(371 772)</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts différés	13	25 830	286 399	Deferred income tax expense
<b>RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE</b>		<b>(497 839)</b>	<b>(85 373)</b>	<b>LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR</b>
<b>RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION</b>	12	<b>(0,009)</b>	<b>(0,002)</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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
**des exercices terminés les 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**  
**Years ended September 30, 2013 and 2012**  
(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 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 accréditatives	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
Résultat net et résultat global	-	-	-	(497 839)	(497 839)	Loss and comprehensive loss
Octroi d'options	-	-	34 800	-	34 800	Options granted
Émission d'unités accréditatives	58 000	26 679	-	-	84 679	Issuance of flow- through units
Bons de souscription expirés	-	(1 593)	1 593	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(5 012)	(5 012)	Share issuance expenses
Solde au 30 septembre 2013	7 633 457	26 679	968 250	(3 954 717)	4 673 669	Balance at September 30, 2013

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

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**des exercices terminés les 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF CASH FLOWS**  
**Years ended September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

	Notes	2013 \$	2012 \$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Résultat net		(497 839)	(85 373)	Net loss
Ajustements				Adjustments
Rémunération - paiements fondés sur des actions	11	34 800	-	Share-based payments
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation		20 140	-	Write-down of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles		12 349	8 523	Amortization of property, plant and equipment
Impôts différés		(25 830)	(286 399)	Deferred income tax expense
Variation nette des éléments du fonds de roulement	14	<u>(22 207)</u>	<u>(4 730)</u>	Net change in operating working capital items
		<u>(478 587)</u>	<u>(367 979)</u>	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition de placements		(1 838 000)	-	Purchase of Investments
Cession de placements		2 350 205	451 282	Disposal of Investments
Avances à une société contrôlée par le président		(33 268)	-	Advances to a company controlled by the President
Acquisition d'immobilisations corporelles		-	(100 210)	Acquisition of property, plant and equipment
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		<u>(86 656)</u>	<u>(478 304)</u>	Acquisition of exploration and evaluation assets
		<u>392 280</u>	<u>(127 232)</u>	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription		116 000	444 000	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions		<u>(5 012)</u>	<u>(12 444)</u>	Share issuance expenses
		<u>110 988</u>	<u>431 556</u>	
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE</b>		24 681	(63 655)	<b>CASH INCREASE (DECREASE)</b>
Trésorerie, au début		<u>225 252</u>	<u>288 907</u>	Cash, beginning of year
Trésorerie, à la fin		<u>249 233</u>	<u>225 252</u>	Cash, end of year
<b>Informations additionnelles – Flux de trésorerie (note 14)</b>				<b>Additional information disclosures – Cash flows (Note 14)</b>

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**1- STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS**

Axe Exploration Inc (ci-après la « Société»), se spécialise dans l'exploration de gisements aurifères et de métaux précieux situés au Canada. Au cours de l'exercice, la Société a obtenu l'autorisation de modifier sa dénomination sociale de Exploration Diamond Frank Inc. pour Axe Exploration Inc.

**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.

La Société est au stade de l'exploration et comme beaucoup de sociétés d'exploration minière, elle conclut des financements sur le marché des capitaux afin de poursuivre ses activités. La Société a encouru une perte de 497 839 \$ au cours de l'exercice et a un déficit de 3 954 717 \$ au 30 septembre 2013. La Société a un fonds de roulement de 2 628 590 \$ au 30 septembre 2013. Du financement additionnel au-delà de ce fonds de roulement sera nécessaire pour mettre en valeur les actifs d'exploration de la Société.

Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussisse à obtenir d'autres financements dans l'avenir. L'incapacité à obtenir du financement additionnel en temps opportun pourrait amener la Société à perdre ses droits dans un ou tous ces actifs d'exploration. Ces incertitudes jettent un doute relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités. Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qui seraient nécessaires d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs 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**

Axe Exploration Inc. (the "Company"), specializes in exploration of gold deposits and precious metals located in Canada. During the year, the Company obtained authorization to change its corporate name, from Diamond Frank Exploration Inc. to Axe Exploration Inc.

**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.

The Company is at the exploration stage and as is common with many exploration companies, it raises funds on the equity market to conduct its activities. The Company has incurred a loss of \$497,839 during the year and has a deficit of \$3,954,717 at September 30, 2013. The Company has a working capital of \$2,628,590 at September 30, 2013. Further financing beyond this level of working capital will be required to develop the Company's mineral properties.

There is no assurance that additional funds can be raised when required to even if the Company has been successful in the past in doing so. Failure to obtain additional financing on a timely basis could cause the Company to forfeit its interest in some or all of its properties and reduce or terminate its exploration activities. These uncertainties cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern. These financial statements do not reflect any adjustments that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate. If the going concern assumption was not appropriate for these financial statements, adjustments to the carrying values of assets and liabilities and statement of financial position classification, which could be material, may be necessary.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**3- GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS**

Les états financiers de la Société ont été établis conformément 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.

**3- GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS**

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with 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- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

**4.1 Généralités**

Les principales méthodes comptables et bases d'évaluation ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

**4.2 Base d'évaluation**

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

**4.3 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation**

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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES**

**4.1 Overall considerations**

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

**4.2 Basis of evaluation**

These financial statements are prepared using the historical cost method.

**4.3 Functional currency and presentation currency**

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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**4.4 Instruments financiers (suite)**

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 de la Société 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.

*Prêts et créances*

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

*Dépréciation d'actifs financiers*

Tous les actifs financiers 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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.4 Financial instruments (continued)**

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, the Company's 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.

*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, investments and advances to a company controlled by the President fall into this category of financial instruments.

*Impairment of financial assets*

All financial assets 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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**4.4 Instruments financiers (suite)**

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.

*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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.4 Financial instruments (continued)**

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.

*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.

**AXE EXPLORATION INC.****(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
 (en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
 (in Canadian dollars)

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.6 Contrats de location simple**

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et des avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

**4.7 Crédits d'impôt à recevoir**

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

**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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.6 Operating lease agreements**

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments under an operating lease are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term. Related expenses, such as maintenance and insurance expenses, are charged as incurred.

**4.7 Tax credits receivable**

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

**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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**4.8 Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

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.

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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.8 Exploration and evaluation assets (continued)**

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.

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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**4.8 Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

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.

**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.

**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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.8 Exploration and evaluation assets (continued)**

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

**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.

**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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

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

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.

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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

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

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.

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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

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

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.

**4.11 Provisions et passifs éventuels**

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

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

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement déterminables, 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)**

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

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

**4.11 Provisions and contingent liabilities**

Provisions are recognized when present legal or constructive 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.

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 determine 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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(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 temporaires 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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(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 que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. 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.

**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.

**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 the underlying tax loss or deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. 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.

**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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**4.13 Capitaux propres (suite)**

*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 et 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.

*Autres éléments des capitaux propres*

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et aux options aux courtiers.

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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.13 Equity (continued)**

*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 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 date of issuance and the residual proceeds are allocated to other liability. 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. A deferred tax liability is also 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.

*Other elements of equity*

Contributed surplus include share-based payment charges relating to stock options and brokers options.

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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**4.13 Capitaux propres (suite)**

Le poste bons de souscription inclut les charges liées aux bons de souscription. 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.

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.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.13 Equity (continued)**

Warrants include charges relating to warrants. 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.

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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

---

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

---

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

**4.14 Paiements fondés sur des actions (suite)**

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.

**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.

**4.16 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées 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 nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée. Ceux-ci seront adoptés à leur date d'entrée en vigueur.

**4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.14 Equity-settled share-based payments (continued)**

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.

**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.

**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, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective and have not been adopted early by the Company.

**AXE EXPLORATION INC.**

**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2013 et 2012  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2013 and 2012  
(in Canadian dollars)

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

**4.16 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)**

L'information sur les nouvelles normes et interprétations ainsi que les nouvelles modifications qui sont susceptibles d'être pertinentes 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'International Accounting Standards Board (IASB) vise à remplacer intégralement IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (IAS 39) par IFRS 9. À ce jour, les chapitres traitant de la comptabilisation, du classement, de l'évaluation et de la décomptabilisation des actifs et passifs financiers ainsi que celui traitant de la comptabilité de couverture ont été publiés. Le chapitre traitant de la méthodologie de dépréciation est toujours en cours d'élaboration. En novembre 2011, l'IASB a décidé d'envisager d'apporter des modifications limitées au modèle de classement des actifs financiers d'IFRS 9 afin de traiter des questions d'application. De plus, en novembre 2013, l'IASB a décidé de reporter à une date encore indéterminée la mise en application d'IFRS 9. La direction de la Société n'a pas encore déterminé l'incidence que cette nouvelle norme aura sur ses états financiers. La direction ne prévoit pas adopter l'IFRS 9 avant que la norme ne soit complétée et qu'elle puisse déterminer toutes les incidences de ces changements.

*IFRS 11, Partenariats*

IFRS 11 annule et remplace IAS 31 Participations dans des coentreprises (IAS 31) et SIC 13 Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des coentrepreneurs. IFRS 11 révisé les catégories de partenariats et les critères de classement dans les catégories (coentreprise ou entreprise commune), avec l'objectif d'aligner plus étroitement la comptabilisation des droits et obligations de l'investisseur liés au partenariat.

**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)**

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 International Accounting Standards Board (IASB) aims to replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement by IFRS 9. To date, the chapters dealing with recognition, classification, evaluation and of the derecognition of financial assets and liabilities as well as dealing with hedge accounting have been published. Another chapter dealing with impairment methodology is still being developed. In November 2011, the IASB decided to consider making limited changes to the model of classification of financial assets in IFRS 9 to address implementation issues. In addition, in November 2013, the IASB decided to defer to a date to be announced the implementation of IFRS 9. 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 expect to adopt IFRS 9 before the standard is completed and it can determine the full impact of these changes.

*IFRS 11, Joint Arrangements*

IFRS 11 supersedes IAS 31 Interests in Joint Ventures (IAS 31) and SIC 13 Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Venturers. IFRS 11 revises the categories of joint arrangement, and the criteria for classification into the categories (joint ventures or joint operations), with the objective of more closely aligning the accounting with the investor's rights and obligations relating to the arrangement.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)	4- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
<p><b>4.16 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)</b></p> <p>De plus, l'option d'IAS 31 d'utiliser la consolidation proportionnelle pour les partenariats classés comme entités contrôlées conjointement selon la présente norme a été éliminée. IFRS 11 prescrit maintenant l'utilisation de la méthode de la mise en équivalence pour les partenariats classés comme coentreprise (comme pour les participations dans des entreprises associées).</p> <p>La direction a déterminée que cette nouvelle norme n'aurait aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.</p> <p>IFRS 13, <i>Évaluation à la juste valeur</i></p> <p>IFRS 13 clarifie la définition de la juste valeur et fournit des directives connexes ainsi que des informations plus exhaustives quant aux évaluations à la juste valeur. Elle n'a aucune incidence sur les éléments qui doivent être présentés à la juste valeur.</p> <p>Le champ d'application de l'IFRS 13 est étendu et s'applique aux éléments financiers et non financiers pour lesquels d'autres IFRS prescrivent ou permettent les évaluations de la juste valeur ou les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur, sauf dans certaines circonstances. IFRS 13 s'applique de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013.</p> <p>La direction a déterminé que cette nouvelle norme n'aurait aucune incidence importante sur les états financiers de la Société.</p>	<p><b>4.16 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company (continued)</b></p> <p>In addition, IAS 31's option of using proportionate consolidation for arrangements classified as jointly controlled entities under that standard has been eliminated. IFRS 11 now requires the use of the equity method for arrangements classified as joint ventures (as for investments in associates).</p> <p>Management has concluded that this amendment has no impact on the financial statements of the Company.</p> <p>IFRS 13, Fair Value Measurement</p> <p>IFRS 13 clarifies the definition of fair value and provides related and more comprehensive with respect to fair value information guidelines. It has no impact on the elements that must be reported at fair value.</p> <p>The scope of IFRS 13 is extended and applied to financial and non-financial items for which other IFRS require or permit assessments of fair value or disclosures about fair value except in certain circumstances. IFRS 13 applies prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2013.</p> <p>Management has concluded that this amendment has no impact on the financial statements of the Company.</p>
<p><b>5- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES</b></p> <p>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.</p>	<p><b>5- CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS</b></p> <p>When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgements, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.</p>

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**5.1 Jugements posés par la direction**

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

**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 temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report (se reporter à la note 4.12).

**Continuité d'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 2 pour de plus amples informations.

**5.2 Sources d'incertitude relative aux estimations**

L'information sur les estimations et les hypothèses 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. Les résultats réels peuvent différer significativement.

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

**5.1 Judgments made by Management**

The following paragraphs discuss significant judgments to be put under the direction of applying the accounting policies of the Company, which have the most significant impact on the financial statements.

**Recognition of deferred tax assets and valuation of income tax on earnings**

Management regularly assesses the likelihood that its deferred tax assets will not be realized. As part of this evaluation, management must determine if it is probable that the Company generates sufficient future taxable income to which these losses can be offset during the deferral period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred assets in excess of existing taxable temporary differences, which are expected to reverse during the deferral period (see Note 4.12).

**Operating continuity**

The evaluation of the ability of the Company to continue on a going concern, to obtain sufficient funds to cover its operating expenses in progress, to meet its obligations for the coming year, and obtain financing for exploration and evaluation programs provided, involves significant judgment based on past experience and other factor, including expectations of future events that are believed to be reasonable taking into account the circumstances. Refer to Note 2 for more information.

**5.2 Sources of estimation uncertainty**

Information on estimates and assumptions that have the greatest impact on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below. Actual result may differ materially.

**AXE EXPLORATION INC.**

**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation**

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'hypothèses (se reporter à la note 4.10).

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.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Se reporter à la note 8 pour l'analyse de la dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation.

La perte de valeur totale des actifs d'exploration et d'évaluation imputée en résultat net s'élève à 20 140 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2013 (néant pour l'exercice terminé le 30 septembre 2012). Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

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

**Impairment of exploration and evaluation assets**

The assessment of the facts and circumstances showing the existence of any indication that an asset may be impaired or resume the value is a subjective process that involves judgment and often a number of estimates and assumptions (refer to Note 4.10).

If there is an indication that an asset may be impaired or regain value, the recoverable amount of an individual asset or cash-generating unit must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make certain estimates and assumptions regarding future circumstances, particularly on the technical feasibility and the probability of the commercial viability of extracting the probability that the expenditure will be recovered by future exploitation of ownership or disposition of the property where the activities have not reached a sufficient stage to allow the assessment of the existence of reserves, the ability of the Company to obtain necessary financing to complete the exploration and development and renewal of licenses. The estimates and assumptions may change as new information becomes available. If, after the capitalization of exploration and evaluation expenditures, information suggests that cost recovery is unlikely, the capitalized amounts are written off in the year in which the information becomes available.

Refer to Note 8 for an analysis of the impairment of exploration and evaluation assets.

The total impairment of exploration and evaluation assets attributable to net income totaled \$20,140 for the year ended September 30, 2013 (\$ nil for the year ended September 30, 2012). No reversal of impairment loss was recorded for the periods.

**AXE EXPLORATION INC.****(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
 (en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
 (in Canadian dollars)

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

**Dépréciation des actifs d'exploration et  
 d'évaluation (suite)**

Aucun test de dépréciation n'a été effectué pour les propriétés Gold Peak et Destorbelle 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.

**Dépréciation 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'hypothèses.

En évaluant la dépréciation, la direction estime la valeur recouvrable de chaque actif ou unité génératrice de trésorerie en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs et utilise un taux d'intérêt pour les actualiser. L'incertitude relative aux estimations est liée aux hypothèses relativement aux résultats opérationnels futurs ainsi qu'à la détermination d'un taux d'actualisation convenable. En 2013, la Société n'a comptabilisé aucune dépréciation sur les immobilisations corporelles.

**CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS  
 AND ASSUMPTIONS (continued)**

**Impairment of exploration and evaluation assets  
 (continued)**

No testing for impairment was conducted on the Gold Peak and Destorbelle properties despite the fact that the carrying value of the Company's net asset is superior to its market capitalization and despite the fact that no significant fieldwork was undertaken on properties during the year. Management judged that there was no testing for impairment required this year on properties despite an unfavorable change of the overall climate of the sector as well as the general situation of the economy that have had an impact on the Company's capacity to raise additional capital in order to pursue its exploration activities, coupled with a decrease in the share price. The Company has sufficient funds to respect its short term obligations and has both the intention and capacity to keep the properties until the economic context improves and the Company can pursue its exploration activities on the properties after raising additional capital.

**Impairment of property, plant and equipment**

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 assumptions in many cases.

In assessing impairment, management estimates the recoverable amount of each asset or cash-generating unit based on future cash flows and uses an interest rate for the update. The estimation uncertainty is related to assumptions regarding future operating results as well as the determination of an appropriate discount rate. In 2013, the Company didn't record an impairment loss on property, plant and equipment.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**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 (se reporter à la note 11).

**6- TRÉSORERIE ET PLACEMENTS**

Trésorerie

	30 septembre 2013 / September 30, 2013	\$
Fonds en banque	249 933	

Le produit de financement non dépensé lié aux actions accréditives représente 100 534 \$ (44 512 \$ au 30 septembre 2012). Selon les restrictions imposées en vertu de ces financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés minières.

Placements

Les placements sont composés des montants suivants :

	Taux d'intérêt / Interest Rate	Date d'échéance / Expiry date	30 septembre 2013 / September 30, 2013	30 septembre 2012 / September 30, 2012
			\$	\$
<b>Dépôt à terme / Term deposit</b>	1,9 %	14 décembre 2012 / December 14, 2012	-	2 068 914
<b>Dépôt à terme / Term deposit</b>	1,9 %	25 avril 2013 / April 25, 2013	-	820 289
<b>Certificat de placement garanti / guaranteed investment certificate</b>	1,60 %	14 décembre 2013 / December 14, 2013	1 519 068	-
<b>Dépôt à terme / Term deposit</b>	1,0 %	14 février 2014 / February 14, 2014	340 685	-
<b>Certificats de placement garantis / guaranteed investment certificates</b>	1,63 %	25 avril 2014 / April 25, 2014	517 246	-
			2 376 999	2 889 203

**CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)**

**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 share, 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 (see Note 11).

**6- CASH AND INVESTMENTS**

Cash

	30 septembre 2012 / September 30, 2012	\$
Cash in bank	225 252	

The balance on flow-through financing not spent according to the restrictions imposed by these financing arrangements represents \$100,534 (\$44,512 as at September 30, 2012). According to the restrictions imposed by these financing arrangements, the Company has to dedicate these funds to mining properties.

Investments

Investments are comprised of the following amounts :

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(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 30 septembre 2011 / Balance at September 30, 2011	-	-	43 957	-	43 957
Acquisition / Additions	45 593	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
Acquisition / Additions	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2013 / Balance at September 30, 2013	45 563	52 997	43 957	1 650	144 167

	Terrains/ Lands	Immeuble/ Building	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Matériel informatique / Computer equipment	Total
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Amortization</b>					
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
Amortissement / Amortization	-	2 650	8 791	908	12 349
Solde au 30 septembre 2013 / Balance at September 30, 2013	-	3 382	22 947	1 248	27 577
<b>Valeur nette comptable / Carrying amount</b>					
Solde au 30 Septembre 2012 / Balance at September 30, 2012	45 563	52 265	29 801	1 310	128 939
Solde au 30 septembre 2013 / Balance at September 30, 2013	45 563	49 615	21 010	402	116 590

Toutes les charges d'amortissement sont présentées dans le poste Amortissement des immobilisations corporelles.

All depreciation charges are shown in the position Amortization of property, plant and equipment.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	Solde au 30 septembre 2011 Balance as at September 30, 2011	Entrées / Additions	Solde au 30 septembre 2012 Balance as at September 30, 2012	Entrées / Additions	Dévaluation / Write-down	Solde au 30 septembre 2013 / Balance as at September 30, 2013
Commandant						
Droits miniers / Mining rights	45 000	20 140	65 140	-	(20 140)	45 000
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	9 704	476 272	485 976	13 752	-	499 728
	<u>54 704</u>	<u>496 412</u>	<u>551 116</u>	<u>13 752</u>	<u>(20 140)</u>	<u>544 728</u>
Gold Peak						
Droits miniers / Mining rights	56 000	-	56 000	-	-	56 000
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	76 113	-	76 113	41 487	-	117 600
	<u>132 113</u>	<u>-</u>	<u>132 113</u>	<u>41 487</u>	<u>-</u>	<u>173 600</u>
Destorbelle						
Droits miniers / Mining rights	-	-	-	-	-	-
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 203 681	141	1 203 822	6 339	-	1 210 161
	<u>1 203 681</u>	<u>141</u>	<u>1 203 822</u>	<u>6 339</u>	<u>-</u>	<u>1 210 161</u>
	<u>1 390 498</u>	<u>496 553</u>	<u>1 887 051</u>	<u>61 578</u>	<u>(20 140)</u>	<u>1 928 489</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.

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

**AXE EXPLORATION INC.**

**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(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 et est détenue 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 \$.

Au cours de l'exercice 2013, la Société a dévalué les 132 titres miniers acquis en 2012 pour un montant de 20 140 \$ pour l'agrandissement de la propriété Commandant car elle ne compte pas renouveler les claims miniers. Aucune dépense d'exploration n'a été effectuée sur ces titres miniers.

**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 43 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**

La Société détient une participation indivise de 50 % dans cette propriété.

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 \$.

**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. Aux 30 septembre 2013 et 2012, la Société dispose d'un montant inutilisé de 30 000 \$.

**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 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.

During the year, the Company wrote-down the 132 mining claims acquired in 2012 for a total of \$20,140 for the expansion of the Commandant property because the claims are not expected to be renewed. No expense exploration has been conducted on these mining claims.

**Gold Peak**

The property, located East of the Fayolle Deposit on the Destor Porcupine Fault, was acquired in August 2010. The project comprises 43 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**

The Company holds a 50% undivided interest in this property.

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.

**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, 2013 and 2012, the unused amount is \$30,000.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**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.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	Quantité / Number	Quantité / Number	
<b>Solde au début</b>	51 580 017	46 548 165	<b>Balance, beginning of year</b>
Émission d'unités accréditatives <sup>(a), (b)</sup>	<u>2 320 000</u>	<u>5 031 852</u>	Issuance of flow-through units <sup>(a), (b)</sup>
<b>Solde à la fin</b>	<u>53 900 017</u>	<u>51 580 017</u>	<b>Balance, end of year</b>

a) En décembre 2012, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 116 000 \$. La société a émis 2 320 000 actions accréditatives à un prix de 0,05 \$ l'action et 2 320 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,10 \$ l'action, expirant 36 mois après la date de clôture du placement soit le 28 décembre 2015. Un montant de 31 321 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres passifs dans l'état de la situation financière. Un montant de 26 679 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

a) In December 2012, the Company completed a private placement of a total of \$116,000. The Company issued 2,320,000 flow-through shares at a price of \$0.05 per share, as well as 2,320,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of common shares at a price of \$0,10 per share, expiring 36 months following the closing, on December 28, 2015. An amount of \$31,321 related to the liability portion was recorded in other liabilities in the statement of financial position. An amount of \$26,679 was recorded as an increase of warrants.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**10- CAPITAUX PROPRES (suite)**

**10.1 Capital-actions (suite)**

- b) 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.
- c) Un montant de 5 012 \$ (12 444 \$ en 2012) a été comptabilisé dans les frais d'émission.

**10.2 Bons de souscription**

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>		
	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>	1 479 852	0,15	20 064 004	0,29	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	2 320 000	0,10	1 479 852	0,15	Granted
Expirés	(1 479 852)	0,15	(20 064 004)	0,29	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>2 320 000</u>	<u>0,10</u>	<u>1 479 852</u>	<u>0,15</u>	<b>Balance, end of year</b>

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

**Bons de souscription en circulation  
au 30 septembre 2013 /  
Warrants Outstanding  
as at September 30, 2013**

2 320 000

**Prix  
Price  
\$**

0,10\$

**Date d'expiration / Expiry Date**

Décembre 2015/ December, 2015

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

**10- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)**

**10.1 Share capital (continued)**

- b) 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.
- d) An amount of \$5,012 (\$12,444 in 2012) was recorded in issuance costs.

**10.2 Warrants**

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

**AXE EXPLORATION INC.**

**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2013 et 2012  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2013 and 2012  
(in Canadian dollars)

**10- CAPITAUX PROPRES (suite)**

**10.2 Bons de souscription (suite)**

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

1 479 852

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

	2013
Dividende prévu	0 %
Prix moyen de l'action à la date d'émission	0,03
Volatilité moyenne prévue	117,6 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,14 %
Durée moyenne prévue	3 ans/ years
Prix d'exercice moyen à la date d'émission	0,10 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 3 ans (1 an en 2012). Aucune caractéristique particulière inhérente aux bons émis n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

La juste valeur moyenne pondérée des bons octroyés en 2013 est de 0,012 \$ (0,001 \$ en 2012).

**10.3 Options aux courtiers**

Les mouvements dans les options aux courtiers de la Société se détaillent comme suit :

	2013	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
<b>Solde au début</b>	-	-
Expirées	-	-
<b>Solde à la fin</b>	-	-
Options aux courtiers exerçables à la fin de l'exercice	-	-

**10- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)**

**10.2 Warrants (continued)**

**Prix  
Price  
\$**

**Date d'expiration / Expiry Date**

0,15

Décembre 2012 / December 2012

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

	2013	2012	
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date d'émission	0,03	0,05 \$	Average share price on issuing date
Volatilité moyenne prévue	117,6 %	65,4 %	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,14 %	1,0 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	3 ans/ years	1 an / year	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'émission	0,10 \$	0,15 \$	Average exercise price at issuing date

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Company over 3 years (1 year in 2012). No special features inherent to the warrants issued were incorporated into measurement of fair value.

The weighted average fair value of warrants granted in 2013 is \$0,012 (\$0.001 in 2012).

**10.3 Options to brokers**

Changes in Company's options to brokers were as follows :

	2013		2012		
	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	<b>Balance, beginning of year</b>
Expirées	-	-	(1 475 144)	0,23	Expired
<b>Solde à la fin</b>	-	-	-	-	<b>Balance, end of year</b>
Options aux courtiers exerçables à la fin de l'exercice	-	-	-	-	Options to brokers exercisable at the end of the year

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**10- CAPITAUX PROPRES (suite)**

**10.4 Régime de droits des actionnaires**

Le 22 février 2013, les actionnaires de la Société ont approuvé un régime de droits des actionnaires, lequel est entré en vigueur le 22 février 2013. À la date d'entrée en vigueur du régime, la Société a émis un droit se rattachant à toutes les actions ordinaires émises et en circulation et, par la suite, chaque nouvelle action ordinaire est assortie d'un droit. Les droits peuvent être exercés seulement dans des circonstances limitées, tel qu'une acquisition de plus de 20% des actions ordinaires de la Société et chaque droit permettra au détenteur de souscrire des actions ordinaires à un prix substantiellement inférieur à leur cours.

**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.

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>		
	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>	2 205 000	0,13	2 205 000	0,13	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	1 200 000	0,10	-		Granted
Expirées	(500 000)	0,11	-		Expired
Renoncées	(350 000)	0,13	-		Forfeited
<b>Solde à la fin</b>	<u>2 555 000</u>	0,12	<u>2 205 000</u>	0,13	<b>Balance, end of year</b>
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>2 555 000</u>	0,12	<u>2 205 000</u>	0,13	Options exercisable at the end of the year

**10- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)**

**10.4 Shareholders Rights Plan**

On February 22, 2013, the shareholders of the Company approved a Shareholders Rights Plan that came into effect on February 22, 2013. On the effective date, one right was issued and attached to each outstanding common share, and one right was also attached to each subsequently issued common share. The rights only become exercisable in limited circumstances, such as acquisition of 20% of the common shares of the Company, and each right allows the holder to purchase a common share at a substantial discount to market price.

**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.

Changes in Company share purchase options were as follows :

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

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

	<u>2013</u>
Dividende prévu	0 %
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	0.03 \$
Volatilité moyenne prévue	158 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	2,72 %
Durée moyenne prévue	10 ans/years
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	0,10 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée en 2013 par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 1 an. 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 2013 est de 0,029 \$.

En 2013, le coût de rémunération à base d'actions à des administrateurs, employés et consultants a été de 34 800 \$. Ce coût a été comptabilisé au résultat opérationnel avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

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 2013**  
**Options Outstanding**  
**as at September 30, 2013**

125 000  
50 000  
200 000  
980 000  
1 200 000  
2 555 000

**Date d'échéance/Expiry date**

5 février 2014 / February 5,2014  
11 mars 2014 / March 11,2014  
20 octobre 2014 / October 20,2014  
6 avril 2021 / April 6, 2021  
28 mars 2023 / March 28, 2023

**Prix de levée**  
**Exercise price**  
\$

0,10  
0,10  
0,10  
0,145  
0,10

**11- SHARE PURCHASE OPTIONS (continued)**

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

	<u>2012</u>
-	Expected dividend paid
-	Average share price on grant date
-	Expected weighted volatility
-	Risk-free interest average rate
-	Expected average life
-	Average exercise price at grant date

The underlying expected volatility was determined in 2013 by reference to historical data of the shares of the Company over 1 year. 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 2013 is \$0.029.

During the 2013 financial year, stock-based compensation expenses to directors, employees and consultants were in the amount of \$34,800. These expenses have been accounted to operating loss with a corresponding credit to contributed surplus.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**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

**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 2013 et 2012.

**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 2013 and 2012.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Résultat net	(497 839 \$)	(85 373 \$)	Net loss
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	53 340 675	50 626 773	Weighted average number of shares outstanding
Résultat de base et dilué par action ordinaire	(0,009\$)	(0,002 \$)	Basic and diluted loss per share

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.

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

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**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>2013</u>	<u>2012</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur le résultat	<u>(523 669)</u>	<u>(371 772)</u>	Loss before taxes
Impôts sur le résultat selon le taux d'imposition combiné fédéral et provincial au Canada, 26,9% en 2013 et 27,28 % en 2012	(140 867)	(101 419)	Tax expense at combined statutory rate of 26,9% in 2013 and 27.28% in 2012
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	Difference between current and deferred tax rates
Variation des différences temporaires non constatées	104 352	(34 505)	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	16 134	128 155	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	(25 830)	(286 399)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Rémunération fondée sur des actions	9 361	-	Share-based payments
Éléments non déductibles et autres	<u>11 020</u>	<u>6 463</u>	Non deductible items and others
	<u>(25 830)</u>	<u>(286 399)</u>	

Le taux d'imposition statutaire de 2013 est inférieur au taux d'imposition statutaire de 2012 du fait d'une baisse du taux d'imposition statutaire fédéral à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

The 2013 statutory income tax rate is lower than the 2012 statutory income tax rate because of a decrease in the federal income tax rate beginning January 1<sup>st</sup>, 2013.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**

**13- INCOME TAXES (continued)**

**Composition des impôts différés à l'état du résultat global**

**2013**                      **2012**

**Composition of deferred income taxes in the statement of comprehensive income**

	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporaires	(120 486)	(92 863)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	16 134	128 155	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	(25 830)	(286 399)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	-	1 306	Difference between current and deferred tax rates
Ajustement des impôts différés des années antérieures	-	(2 093)	Ajustment of future income taxes of previous year
Variation de l'effet fiscal des différences temporelles non constatées	104 352	(34 505)	Variation of tax effect from unrecorded temporary differences
	<u>(25 830)</u>	<u>(286 399)</u>	

**Mouvements des impôts différés de 2013**

**Changes in deferred taxes in 2013**

	Solde au 30 septembre 2012 / Balance at September 30, 2012	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 30 septembre 2013 / Balance at September 30, 2013	
	\$	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(348 337)	(10 800)	(359 137)	Exploration and evaluation assets
Pertes autres qu'en capital	348 337	10 800	359 137	Non-capital tax losses
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	-	-	
	<u>25 830</u>	<u>25 830</u>	<u>25 830</u>	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état du résultat global	<u>25 830</u>	<u>25 830</u>	<u>25 830</u>	Variation of future income taxes in the statement of comprehensive income

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**

**13- INCOME TAXES (continued)**

Au 30 septembre 2013, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at September 30, 2013, deductible timing differences for which the Company has not recognized a deferred tax asset are as follows :

	Fédéral / Federal	Provincial	
	\$	\$	
Immobilisations corporelles	27 577	27 577	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	202 268	181 691	Shares issuance costs
Pertes autres qu'en capital	1 085 107	804 322	Non-capital tax losses
Autres	8 086	8 086	Others
	<u>1 323 038</u>	<u>1 021 676</u>	

Au 30 septembre 2013, 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, 2013, 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	331 718
2033	492 043	472 604
	<u>1 085 107</u>	<u>804 322</u>

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 639\$ ( 535 \$ en 2012) 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 2032.

The Company has investment tax credits of \$639 (\$ 535 in 2012) 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 2032.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)**

**13- INCOME TAXES (continued)**

**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	220 182	128 155	348 337	Non-capital tax losses
	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives		286 399		Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état du résultat global		286 399		Variation of future income taxes in the statement of comprehensive income

Au 30 septembre 2012, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé 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>	

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**14- INFORMATIONS ADITIONNELLES AUX FLUX DE TRÉSORERIE**

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
	\$	\$	
Taxes de vente à recevoir	15 948	(24 060)	Sales tax receivable
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits d'impôts miniers	-	190	Tax credits related to resources and mining tax credits receivable
Frais payés d'avance	(2 305)	(6 321)	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(35 850)	25 461	Trade and other payables
	<b>(22 207)</b>	<b>(4 730)</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
	\$	\$	

**Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :**

Actifs d'exploration et d'évaluation en contrepartie de dettes fournisseurs

**14- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

Net change in non-cash operating working capital items

Sales tax receivable  
Tax credits related to resources and mining tax credits receivable  
Prepaid expenses  
Trade and other payables

**Non-cash investing and financing activities are as follows:**

Exploration and evaluation assets in consideration of trade payable

Le montant d'intérêts reçus relié aux activités opérationnelles est de 41 983\$ (63 627 \$ en 2012)

The amount of interest received related to operating activities is of \$41,983 (\$63,627 in 2012)

**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.

**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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**15.1 Transactions avec des sociétés liées (suite)**

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 2013, le taux des frais de gestion est égal à 15 % (15% en 2012).

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

	<b>2013</b>
	\$
Dépenses d'exploration et d'évaluation	20 202
Frais généraux d'administration	11 010
Honoraires des consultants	150 000

Au 30 septembre 2013 et 2012, les dettes fournisseurs et autres créditeurs incluent une somme à payer à Lutsvisky, respectivement de 17 362 \$ et 78 346 \$.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a 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.

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

	<b>2013</b>
	\$
Acquisition d'immobilisations corporelles <sup>(a)</sup>	-

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

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

**15.1 Transactions with related companies (continued)**

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, 2013, the rate of management fees is 15% (15% in 2012).

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

	<b>2012</b>	
	\$	
	61 500	Exploration and evaluation expenses
	4 550	General administrative expenses
	156 100	Consultants fees

As at September 30, 2013 and 2012, trade and other payables include amounts payable to Lutsvisky, respectively of \$17,362 and \$78,346.

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

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

	<b>2012</b>	
	\$	
	98 560	Acquisition of property, plant and equipment <sup>(a)</sup>

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

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

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

**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>2013</u>
Avantages à court terme du personnel	
Salaires	23 421
Paiements fondés sur des actions	27 550
Total de la rémunération	<u>50 971</u>

**16- CONTRAT DE LOCATION**

Les paiements minimaux futurs de location simple s'établissent comme suit : 29 187 \$ pour 2014 et 2015 et 26 755 \$ pour 2016.

Les paiements au titre de location comptabilisés en charges au cours de la période de présentation de l'information financière totalisent 33 501 \$ (31 020 \$ en 2012). Ce montant représente les paiements minimaux au titre de la location.

**17- 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 2013 / September 30, 2013</u>		<u>30 septembre 2012 / September 30, 2012</u>	
	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
<i>Prêts et créances</i>				
Trésorerie	249 933	249 933	225 252	225 252
Placements	2 376 999	2 376 999	2 889 203	2 889 203
Avances à une société contrôlée par le président	33 268	33 268	-	-
<b>Passifs financiers</b>				
<i>Passifs financiers évalués au coût amorti</i>				
Dettes fournisseurs et autres crédeurs	30 527	30 527	91 455	91 455

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)**

**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>2012</u>	
		Short-term employee benefits
	26 241	Salaries
		Share-based payments
Total remuneration	<u>26 241</u>	

**16- LEASE**

The Company's future minimum operating lease payments are as follows: \$29,187 for 2014 and 2015 and \$26,755 for 2016.

Lease payments recognized as an expense during the reporting period amount to \$33,501 (\$31,020 in 2012). This amount consists of minimum lease payments.

**17- FINANCIALS INSTRUMENTS**

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

<u>30 septembre 2013 / September 30, 2013</u>		<u>30 septembre 2012 / September 30, 2012</u>	
<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>
\$	\$	\$	\$
<b>Financial assets</b>			
<i>Loans and receivables</i>			
Cash	225 252	225 252	
Investments	2 889 203	2 889 203	
Advances to a company controlled by the President	-	-	
<b>Financial liabilities</b>			
<i>Financial liabilities measured at amortized cost</i>			
Trade and other payables	91 455	91 455	

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.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**18- 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 17. 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.

**18.1 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 placements portent intérêt à taux fixes.

Les fluctuations des taux d'intérêt peuvent affecter la juste valeur des actifs financiers portant intérêts 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.

**18.2 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 :

**18- FINANCIAL INSTRUMENT RISKS**

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 17. 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.

**18.1 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.

Investments bear interest at fixed interest rates.

Variations of interest rates may affect the fair value of financial instruments bearing interest at fixed rates. Because these financial assets are recognized at amortized cost, the fair value variation has no impact on profit or loss.

**18.2 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:

**AXE EXPLORATION INC.**

**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
aux 30 septembre 2013 et 2012  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
September 30, 2013 and 2012  
(in Canadian dollars)

**18- RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)      18- FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**

**18.2 Risque de crédit (suite)**

**18.2 Credit risk (continued)**

	30 septembre / September 30		
	2013	2012	
	\$	\$	
Trésorerie	249 933	225 252	Cash
Placements	2 376 999	2 889 203	Investments
Avances à une société contrôlée par le président	33 268	-	Advances to a company controlled by the President
Valeur comptable	2 660 200	3 069 943	Carrying amounts

La Société est exposée au risque de crédit relativement aux avances à une société contrôlée par le président. 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.

The Company is exposed to credit risk regarding advances to a company controlled by the president. 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.

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

The Company's management considers that all the above financial assets for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

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

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

Le risque de crédit de la trésorerie et des placements est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est excellente.

The credit risk for cash and for investments is considered negligible since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

**18.3 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.

**18.3 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.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant 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 2013, la Société a suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash 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 2013, the Company had enough funds available to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments.

**AXE EXPLORATION INC.**  
**(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
(in Canadian dollars)

**18- RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

**18.3 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 accreditifs.

Les dettes fournisseurs et autres crédateurs ont des échéances contractuelles de moins de trois mois.

**19- 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 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.

**18- FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**

**18.3 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 flow-through financings.

Trade accounts and other liabilities have contractual maturities of less than three months.

**19- 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 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.

**AXE EXPLORATION INC.****(anciennement Exploration Diamond Frank Inc. / formerly Diamond Frank Exploration Inc.)**

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**aux 30 septembre 2013 et 2012**  
 (en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**September 30, 2013 and 2012**  
 (in Canadian dollars)

**19- POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL (suite)**

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.

**20- 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.

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 116 000 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2012.

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

En décembre 2013, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé totalisant 116 019,96 \$. Au total, la Société a émis 1 657 428 actions accréditatives au prix de 0,07 \$ l'action.

**19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)**

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

**20- 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.

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 \$116,000 following flow-through placements for which the Company renounced tax deductions on December 31, 2012

**21- SUBSEQUENT EVENT**

In December 2013, the Company announced the closing of a private placement for gross proceeds of \$116,019.96. The Company issued 1,657,428 flow-through shares at a price of \$0.07 per share.