

# Exploration DIAMOND FRANK inc.



**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 2010 (non vérifié)**

**INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
THREE-MONTH PERIOD ENDED DECEMBER 31, 2010 (unaudited)**

## **ÉTATS FINANCIERS**

Bilan

État des frais d'exploration reportés

Résultats

Déficit

Surplus d'apport et Bons de souscription

Flux de trésorerie

Notes complémentaires

## **FINANCIAL STATEMENTS**

Balance Sheet

Statement of Deferred Exploration Expenses

Earnings

Deficit

Contributed Surplus and Warrants

Cash Flows

Notes to Financial Statements

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
**BILAN**
**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
**BALANCE SHEET**

	31 décembre 2010 December 31, 2010	30 septembre 2010 September 30, 2010	
<b>ACTIF</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>ASSETS</b>
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	290 701	443 389	Cash
Dépôt à terme	3 555 600	1 004 142	Term deposits
Taxes à recevoir	43 691	33 679	Taxes receivable
Crédits d'impôts à recevoir	-	-	Tax credits receivable
	<b>3 889 992</b>	1 481 210	
Encaisse réservée à l'exploration		117 608	Cash reserved for exploration
Immobilisations corporelles (note 6)	43 350	-	Fixed assets (Note 6)
Propriétés minières (note 7)	62 325	6 325	Mining properties (Note 7)
			Deferred exploration expenses (Note 7)
Frais d'exploration reportés (note 7)	1 378 357	1 309 127	
	<b>5 668 424</b>	2 970 270	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Comptes fournisseurs et charges à payer	110 013	197 570	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts futurs 6	66 431	66 431	Future income taxes 6
	<b>176 444</b>	264 001	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 8)	7 619 293	4 357 619	Capital stock (Note 8)
Bons de souscription	236 828	73 634	Warrants
Surplus d'apport	444 779	202 379	Contributed surplus
Déficit	(2 808 920)	(1 927 363)	Deficit
	<b>5 491 980</b>	2 706 269	
	<b>5 668 424</b>	2 970 270	

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
**FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**

Périodes de trois mois terminées les 31 Décembre  
 Three-month periods ended December 31

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
**DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
 Three-month periods ended December 31

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
Solde du début	1 309 127	1 162 155	
Ajouter :			Add:
Forage	-	-	Drilling
Géophysique	-	-	Geophysics
Analyse	259	-	Analysis
Main d'œuvre logistique	14 367	-	Logistic labor
Gestion des travaux	9 030	1 842	Work management
Autres frais d'exploration	21 617	4 022	Other exploration expenses
Supervision	-	-	Supervision
Géologie	23 958	8 500	Geology
Dépenses totales de l'exercice	<u>69 230</u>	<u>14 364</u>	Total expenses of the year
Solde à la fin	<u><u>1 378 357</u></u>	<u><u>1 176 519</u></u>	Balance, end of year

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
**RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU**

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
Three-month periods ended December 31

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
**EARNINGS AND COMPREHENSIVE LOSS**

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
Three month periods ended December 31

	2010	2009	
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES</b>			<b>ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>
Frais généraux d'administration	66 550	6 094	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	7 699	2 237	Registration, listing fees and shareholders' information
Salaires et charges sociales	13 481	7 301	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	-	20 100	Stock-based compensation
Honoraires professionnels	20 055	788	Professional fees
Honoraires de consultants	59 795	9 000	Consultant fees
Frais environnementaux	-	-	Environmental fees
Frais d'exploration	53 518	-	Exploration Expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	150	-	Amorization of fixed assets
	221 248	45 519	
<b>REVENUS NETS DE PLACEMENTS</b>	2 026	7	<b>NET INVESTMENT INCOME</b>
<b>PERTE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</b>	(219 222)	(45 512)	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	.006	.003	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 042 478	16 364 422	Weighted average number of common shares outstanding

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

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
 Three-month periods ended December 31

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

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
 Three month periods ended December 31

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
<b>SOLDE AU DEBUT</b>	<b>(1 927 363)</b>	(1 335 092)	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Perte nette	<b>(219 222)</b>	(45 512)	Net loss
Frais d'émission d'actions	<b>(662 335)</b>		Share issuance expenses
Impôts futurs relatifs aux actions accréditives		-	Future income taxes related to flow-through shares
Autres frais d'émission	-	(4 772)	Other share issuance expenses
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b>(2 808 920)</b>	(1 385 376)	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
**SURPLUS D'APPORT**  
**BONS DE SOUSCRIPTION**

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
 Three-month periods ended December 31

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
**CONTRIBUTED SURPLUS**  
**WARRANTS**

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
 Three month periods ended December 31

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
<b>SURPLUS D'APPORT</b>			<b>CONTRIBUTED SURPLUS</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<b>202 379</b>	<b>107 400</b>	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Rémunération à base d'action	-	20 100	Stock-based compensation
Options octroyées au courtier	<u>242 400</u>	<u>-</u>	Options granted to broker
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b><u>444 779</u></b>	<b><u>127 500</u></b>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>
<b>BONS DE SOUSCRIPTION</b>			<b>WARRANTS</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<b>73 634</b>	<b>275 399</b>	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Émission	<u>163 194</u>	<u>84 900</u>	Issued
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b><u>236 828</u></b>	<b><u>360 299</u></b>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
**FLUX DE TRÉSORERIE**

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
Three-month periods ended December 31

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
**CASH FLOWS**

Périodes de trois mois terminées les 31 décembre  
Three month periods ended December 31

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(219 222)	(45 512)	Net loss
Éléments hors caisse			Non-cash items
Amortissement	150	-	Amortization
Rémunération à base d'action	-	20 100	Stock-based compensation
Variation d'éléments du fonds de roulement	(97 569)	(27 690)	Change in working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(316 641)</u>	<u>(53 103)</u>	Cash flows used in operating activities
	-----	-----	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Dépôt à terme	(2 551 458)	-	Term deposit
Encaisse et dépôt à terme réservés à l'exploration	(176 792)	(375 236)	Cash and term deposit reserved for exploration
Matériel de terrain	(43 500)	-	Field Equipment
Propriétés minières	-	-	Mining properties
Frais d'exploration reportés	(69 230)	(14 364)	Deferred exploration expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(2 840 980)</u>	<u>(389 600)</u>	Cash flows used in investing activities
	-----	-----	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Capital-actions	3 261 674	487 000	Capital stock
Bons de souscription	163 194	-	Warrants
Frais d'émission d'actions	(419 935)	(4 772)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>3 004 933</u>	<u>482 228</u>	Cash flows from financing activities
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(152 688)	39 525	Net increase (decrease) in cash
Encaisse au début	<u>443 389</u>	<u>108 617</u>	Cash, beginning of year
Encaisse à la fin	<u>290 701</u>	<u>148 142</u>	Cash, end of year
L'encaisse est composée de l'encaisse et de l'encaisse en fidéicommiss.			Cash at year end includes cash and cash in trust.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
 (une société d'exploration)  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
 au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
 (an exploration company)  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
 December 31, 2010

**1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS**

Les états financiers intermédiaires au 31 décembre 2010 et pour la période terminée le 31 décembre 2010 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la Société. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels de la Société.

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

**2 - CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada incluant l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus et de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant.

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

The interim financial statements as at December 31, 2010 and for the period ended December 31, 2010 are unaudited; however, in the opinion of management, all adjustments necessary to present fairly the results of this period have been included. The adjustments made were of a normal recurring nature. Interim results may not necessarily be indicative of results anticipated for the fiscal year.

These interim financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and use the same accounting policies and methods used in the preparation of the Company's most recent annual financial statements. All disclosures required for annual financial statements have not been included in these financial statements. These interim financial statements should be read in conjunction with the Company's most recent annual financial statements.

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

**2 - GOING CONCERN ASSUMPTION**

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and on the basis of the going concern assumption, meaning the Corporation will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

Given that the Corporation has not yet determined whether its mineral properties contain mineral deposits that are economically recoverable, the Corporation did not generate income and cash flows from its operations until now.



**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2010

**2 - CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions et d'exercice d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titres d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers. La direction continue d'évaluer les alternatives en termes de financement et ses alternatives stratégiques incluant des changements potentiels relativement à ses programmes d'exploration et ses dépenses discrétionnaires.

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

**3 - MODIFICATIONS COMPTABLES**

Le 1er octobre 2008, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué les nouvelles recommandations du chapitre 1400, « Normes générales de présentation des états financiers », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, qui traite de la continuité d'exploitation. Les nouvelles recommandations, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008, exigent de la direction qu'elle évalue la capacité de la Société à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

Le 27 mars 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux a publié le CPN-174, Frais d'exploration minière, afin de fournir des indications supplémentaires à l'intention des entreprises d'exploration minière sur les circonstances où il est nécessaire d'effectuer un test de dépréciation. Ce CPN doit être appliqué aux états financiers publiés après le 27 mars 2009.

**2 - GOING CONCERN ASSUMPTION (continued)**

Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements. Management continues to assess its need for financing and its alternatives in strategic changes, including potential changes in its exploration programs and its discretionary expenses.

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

**3 - ACCOUNTING CHANGES**

On October 1, 2008, in accordance with the applicable transitional provisions, the Corporation applied the new recommendations of Section 1400, "General Standards of Financial Statement Presentation", of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook, dealing with the going concern assumption. The new recommendations, which are effective for fiscal years beginning on or after January 1, 2008, require management to make an assessment of the Corporation's ability to continue as a going concern over a period which is at least, but is not limited to, twelve months from the balance sheet date. The new requirements only address disclosures and have no impact on the Corporation's financial results.

On March 27, 2009, the Emerging Issues Committee issued EIC-174, Mining exploration costs, to provide additional guidance for mining exploration enterprises on when an impairment test is required. This Abstract must be applied to financial statements issued after March 27, 2009.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2010

**3 - MODIFICATIONS COMPTABLES (suite)**

En janvier 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux a publié le CPN-173, Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. Le CPN-173 fournit des directives sur la façon dont la Société doit tenir compte de son propre risque de crédit et de celui de la contrepartie pour déterminer la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés à des fins de présentation et d'information.

**4 - NORMES COMPTABLES FUTURES****Adoption des normes internationales d'information financière au Canada**

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé le 1er janvier 2011 comme date de changement pour l'information financière des sociétés ouvertes canadiennes, qui devra alors correspondre aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). La Société mettra en application les IFRS pour le premier trimestre qui se terminera le 31 décembre 2011.

**5 - CONVENTIONS COMPTABLES****Estimations comptables**

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

**Base de présentation**

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

**3 - ACCOUNTING CHANGES (continued)**

In January 2009, the Emerging Issues Committee of the CICA issued EIC-173, "Credit risk and the fair value of financial assets and financial liabilities". EIC-173 provides guidance on how to take into account an entity's own credit risk and the credit risk of the counterparty in determining the fair value of financial assets and financial liabilities, including derivative instruments, for presentation and disclosure purposes.

**4 - FUTURE ACCOUNTING STANDARDS****Convergence with international financial reporting standards**

In February 2008, the Accounting Standards Board of Canada (AcSB) confirmed January 1, 2011 as the changeover date to move financial reporting for Canadian publicly accountable enterprises to the International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The Corporation will adopt the IFRS for the interim financial statement that will end on December 31, 2011.

**5 - ACCOUNTING POLICIES****Accounting estimates**

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

**Basis of presentation**

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

## 5 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

### Actifs et passifs financiers

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

#### *Actifs détenus à des fins de transaction*

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

L'encaisse, l'encaisse en fidéicommis, le dépôt à terme et l'encaisse et dépôt à terme réservés à l'exploration sont classés comme actifs détenus à des fins de transaction.

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

#### *Autres passifs financiers*

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

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

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de la Société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements temporaires dont le terme est égal ou inférieur à trois mois.

## 5 - ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Financial assets and liabilities

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

#### *Held-for-trading financial assets*

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

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

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

#### *Other financial liabilities*

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

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

### Cash and cash equivalents

The Corporation's policy is to present cash and temporary investments having a term of three months or less from the acquisition date with cash and cash equivalents.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2010

**5 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Crédit d'impôt à titre de droits miniers et crédit d'impôt pour les entreprises du secteur minier**

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

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

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

**Encaisse et dépôt à terme réservés à l'exploration**

L'encaisse et le dépôt à terme réservés à l'exploration représentent le produit de financements accréditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration.

**Propriétés minières et frais d'explorations reportés**

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

Les coûts d'acquisition et les dépenses d'exploration relatifs à une propriété non productive sont reportés jusqu'à ce qu'une mine soit mise en exploitation ou que la propriété soit abandonnée. Si la production commerciale a débuté, les coûts capitalisés sont amortis sur la durée de vie utile anticipée du projet. Lors de l'abandon ou s'il est jugé que les coûts engagés jusqu'alors ne pourront être recouverts, les coûts correspondants sont imputés aux résultats de l'exercice alors en cours. L'aide gouvernementale est portée en diminution des frais d'exploration reportés.

La recouvrabilité des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des titres détenus par la Société, de la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou de la cession des propriétés pour un montant supérieur à leur valeur comptable.

**5 - ACCOUNTING POLICIES (continued)****Mining rights tax credit and tax credit for mining exploration companies**

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

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

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

**Cash and term deposit reserved for exploration**

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

**Mining properties and deferred exploration expenses**

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

Acquisition costs and exploration expenses relating to a non-producing property are deferred until the property is brought into production or abandoned. If commercial production is achieved, the capitalized costs are amortized over the estimated useful life of the project. Upon abandonment or if the costs to date are determined to be unrecoverable, the accumulated

costs are charged to earnings. Government assistance is applied against the deferred exploration expenses.

The recoverability of amounts recorded for mineral properties and deferred exploration expenses is dependent upon the discovery of economically recoverable reserves, confirmation of the Corporation's interest in the underlying property, the ability of the Corporation to obtain the necessary financing to complete the development and future profitable production or the disposal of the properties for proceeds in excess of their carrying value.

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2010

**5 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Rémunération à base d'actions**

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

**Juste valeur des bons de souscription**

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

**Impôts sur les bénéfiques et actions accréditives**

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

Aux termes des lois fiscales, la Société renonce aux déductions à titre de dépenses de ressource reliées aux activités d'exploration et de développement et financées par des actions accréditives au bénéfice des investisseurs. Selon la méthode du passif fiscal, un passif d'impôts futurs afférent aux écarts survenant lors de la renonciation sont comptabilisés avec une charge correspondante aux frais d'émission d'actions à la date où la Société renonce aux déductions en faveur des investisseurs.

**Capital-actions**

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

**Frais d'émission d'actions**

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

**5 - ACCOUNTING POLICIES (continued)****Stock-based compensation**

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

**Fair value of the warrants**

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

**Income taxes and Flow-through shares**

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

The resource expenditure deductions for income tax purposes related to exploration activities funded by flow-through share arrangements are renounced to investors in accordance with tax legislation. Under the liability method of accounting for income taxes, a future income tax liability related to the temporary differences arising at the renunciation are recorded with a corresponding charge in the share issue expenses on the date that the Corporation renounces the deductions to investors.

**Capital stock**

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

**Share issue expenses**

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2010

**5 - CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Perte par action de base et diluée**

La perte nette par action de base est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action, calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette par action de base étant donné l'effet anti-dilutif des options et des bons de souscription en circulation décrits à la note 10.

**5 - ACCOUNTING POLICIES (continued)****Basic or diluted net loss per common share**

Basic net loss per share is calculated over the weighted average number of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated using the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of stock options and share purchase warrants outstanding and described in Note 10.

**6 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES****6 - FIXED ASSETS**

			<b>31 Décembre 2010 / December 31, 2010</b>	<b>30 septembre 2010 / September 30, 2010</b>
	Coût Cost \$	Amortissement cumulé Accumulated Amortization \$	Valeur nette Net Value \$	Valeur nette Net Value \$
Équipement de terrain/Field equipment	43 500	150	43 350	-

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

	Redevances Royalties	Solde au 30 septembre 2010 Balance as at September 30, 2010	Ajout Addition	Dévaluation Writedown	Solde au 31 décembre 2010 Balance as at December 31, 2010
Gold Peak (100%)	2 %	56 000			56 000
K-6 (100%)	2 %	6 325	-	-	6 325
		<u>56 325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56 325</u>

**7 - MINING PROPERTIES AND DEFERRED EXPLORATION EXPENSES****Mining properties****Frais d'exploration reportés**

	Solde au 30 septembre 2010 Balance as at September 30, 2010	Ajout Addition	Crédits d'impôt Tax credits	Dévaluation Writedown	Solde au 31 décembre 2010 Balance as at December 31, 2010
	\$	\$	\$	\$	\$
Gold Peak	59 436	10 819			70 255
K-6	215 489	-	-	-	215 489
Destorbelle	1 034 202	58 411	-	-	1 092 613
	<u>1 309 127</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 378 357</u>

**Deferred exploration expenses**

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
(une société d'exploration)  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
(an exploration company)  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2010

**8 - CAPITAL-ACTIONS**

**Autorisé**

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

**8 - CAPITAL STOCK**

Authorized

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

	2011		2010		
	Quantité Number	\$	Quantité Number	\$	
<b>Émises et payées</b>					<b>Issued an fully paid</b>
Solde au début	32 729 867	4 357 619	11 982 178	2 090 735	Balance, beginning of year
Payées en espèces	12 700 602	2 967 274	9 178 002	12 500	Paid in cash
Financement accreditif	817 696	294 400	6 192 000	389 600	Flow-trough shares
Propriétés minières	-	-	300 000	-	Mining properties
À la suite de l'exercice de bons de souscription			5 027 687	502 769	On the exercise of warrants
À la suite de l'exercice d'options d'achat d'action			50 000	8 350	On the exercise of share purchase options
Solde à la fin	46 248 165	7 619 293	32 729 867	4 357 619	Balance, end of year

**9 - OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**

**Options d'achat d'actions**

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

**9 - SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**

**Share purchase options**

Changes in share purchase options are as follows:

	Quantité Number	2010 Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
En circulation au début	950 000	0,11	Outstanding, beginning of year
En circulation à la fin	950 000	0,11	Outstanding, end of year

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black & Scholes.

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes option-pricing model.

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

**9 - SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
(une société d'exploration)  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
(an exploration company)  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2010

**Options d'achat d'actions (suite)**

**Share purchase options (continued)**

<b>Date d'échéance</b>	<b>Actions / Shares</b>		<b>Prix d'exercice / Exercise price</b>	<b>Expiry date</b>
	<b>En circulation / Outstanding</b>	<b>Exercibles / Exercisable</b>	<b>\$</b>	
10 avril 2013	500 000	500 000	0,11	April 10, 2013
5 février 2014	150 000	150 000	0,10	February 5, 2014
11 mars 2014	50 000	50 000	0,10	March 11, 2014
21 octobre 2014	250 000	250 000	0,10	October 21, 2014
	<b>950 000</b>	<b>950 000</b>		

**Bons de souscription**

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

**Warrants**

Changes in warrants are as follows:

	<b>2011</b>		
	<b>Prix d'exercice moyen pondéré</b>	<b>Nombre d'actions</b>	
	<b>Weighted average exercise price</b>	<b>Number of shares</b>	
	<b>\$</b>		
Solde au début	0,25	7 363 402	Balance, beginning of year
Émis	0,32	12 294 400	Granted
Solde à la fin	0,29	19 657 802	Balance, end of year

Au cours de l'exercice, la Société a émis le 6 octobre 2010, 12 000 000 de bons de souscriptions, d'une durée de 18 mois à un prix d'exercice de 0.32 \$ par action, et 294 400 bons de souscriptions à un prix de 0.30 \$ l'action d'une durée de 18 mois, le 20 décembre 2010.

During this quarter, the Corporation issued on October 6, 2010, 12 000 000 of warrants at the exercise price of \$0.32 for 18 months and 294 400 warrants was issued on December 20, 2010 at the exercise price of \$0,30 for 18 months.

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

The outstanding warrants to purchase common shares are as follows:

<b>Date d'échéance</b>	<b>Prix d'exercice Exercise price</b>	<b>Nombre d'actions Number of shares</b>	<b>Expiry date</b>
	<b>\$</b>		
Juin 2012	0,25	7 363 402	June 2012
Avril 2012	0,32	12 000 000	Avril 2012
Juin 2012	0,30	294 400	June 2012

**Bons de souscription et unités au courtier**

Les variations dans les unités au courtier se détaillent

**Brokers Warrants and Units Warrants**

Changes in brokers Units are as follows:



**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**  
(une société d'exploration)  
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**  
(an exploration company)  
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2010

comme suit :

	2011		
	Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Nombre d'actions Number of shares	
Solde au début	0.14	681 346	Balance, beginning of year
Émis	0.25	1 200 000	Granted
Exercés	0.14	(406 202)	Exercised
Solde à la fin	0.29	19 657 802	Balance, end of year

Les unités aux courtiers en circulation se détaillent  
comme suit :

The outstanding brokers units are as follows:

Date d'échéance	Prix d'exercice Exercise price \$	Nombre d'actions Number of shares	Expiry date
Juin 2012	0.14	275 144	June 2012
Avril 2012	0.25	1 200 000	Avril 2012

Les variations dans les bons de souscriptions au  
courtier se détaillent comme suit :

Changes in brokers Warrants are as follows:

	2011		
	Prix d'exercice moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Nombre d'actions Number of shares	
Solde au début	-	-	Balance, beginning of year
Émis suite à l'exercice d'unité	0.25	406 202	Granted after exercised of Broker Units
Solde à la fin	0.25	406 202	Balance, end of the year

Les bons de souscriptions aux courtiers en circulation se  
détaillent comme suit :

The outstanding brokers warrants are as follows:

Date d'échéance	Prix d'exercice Exercise price \$	Nombre d'actions Number of shares	Expiry date
Juin 2012	0.25	406 202	June 2012

## 10 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

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

## 10 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2010

président est également le président de la Société.

also the president of the Company.

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	\$		\$	
Frais d'administration et autres				Administration and other expenses
Frais généraux d'administration	4 002		900	General administrative expenses
Honoraires de consultants	24 975		9 000	Consultant fees
Frais d'exploration reportés	69 230		14 122	Deferred exploration expenses

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

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

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	\$		\$	
Comptes fournisseurs et charges à payer	<u>64 327</u>		-	Accounts payable and accrued liabilities

**11- ENGAGEMENT**

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

**11 - COMMITMENT**

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

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

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

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

Financial risk management objectives and policies

**EXPLORATION DIAMOND FRANK INC.**

(une société d'exploration)

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**

au 31 décembre 2010

**DIAMOND FRANK EXPLORATION INC.**

(an exploration company)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**

December 31, 2010

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

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

**Risques financiers***Risque de liquidité*

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

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

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

**Financial risks***Liquidity risk*

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