



**EXPLORATION TYPHON INC.** (société d'exploration)  
**ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (non audité)**  
Trimestre clos le 31 mai 2013

**TYPHOON EXPLORATION INC.** (an exploration company)  
**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)**  
Quarter ended May 31, 2013

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

**ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière

États résumé intermédiaires des frais de prospection et d'évaluation

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

**FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of financial position

Condensed Interim Statements of Evaluation and Exploration Expenditures

Statements of net and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes

**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.****ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA  
SITUATION FINANCIÈRE**  
(en dollars canadiens-non-audités)**CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS  
OF FINANCIAL POSITION**  
(in Canadian dollars-unaudited)31 mai 2013 / 28 février 2013  
May 31, 2013 / February 28, 2013

	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	257 140	332 780	Cash and cash equivalents
Encaisse en fidéicommis	-	6 818	Cash in trust
Intérêts à recevoir	4 412	42 795	Interests receivable
Autres débiteurs et frais payés d'avance	48 758	61 232	Other accounts receivable and prepaid expenses
Taxes à recevoir	17 452	22 817	Taxes receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	232 269	232 269	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
À recevoir d'un partenaire d'exploration, sans intérêt		69 237	
	<u>560 031</u>	<u>767 948</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	146 000	146 000	Cash reserved for exploration and evaluation
Placements temporaires (note 3)	2 670 000	2 670 000	Temporary investments (Note 3)
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation		-	Advances on exploration and evaluation expenses
Immobilisations corporelles (note 4)	77 680	82 595	Property, plant and equipment (Note 4)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 5)	12 628 058	12 592 671	Exploration and evaluation assets (Note 5)
	<u>15 521 735</u>	<u>15 491 266</u>	
	<b><u>16 081 769</u></b>	<b><u>16 259 214</u></b>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	275 835	188 308	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société liée, sans intérêt (note 9)	34 757	117 351	Due to a related company, without interest (Note 9)
Dû à un partenaire d'exploration, sans intérêt	27 690	-	Due to an exploration partner, without interest
Autre passif		8 743	Other liability
	<u>338 282</u>	<u>314 402</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non current liabilities</b>
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés	2 202 483	2 202 483	Deferred income and mining taxes
	<u>2 540 765</u>	<u>2 516 885</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 8)	19 923 424	19 923 425	Capital stock (Note 8)
Surplus d'apport	6 191 450	6 137 500	Contributed surplus
Bons de souscription	51 382	51 382	Warrants
Déficit	(12 625 252)	(12 369 978)	Deficit
	<u>13 541 004</u>	<u>13 742 329</u>	
	<b><u>16 081 769</u></b>	<b><u>16 259 214</u></b>	

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

(s) Paul Antaki, Administrateur - Director

(s) Léo Patry, Administrateur - Director

**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.**

**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRE  
DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE  
PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LE 31 MAI**  
(en dollars canadiens- non-audités)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF NET AND  
COMPREHENSIVE LOSS  
THREE MONTHS PERIOD ENDED MAY 31**  
(in Canadian dollars-unaudited)

**2013 / 2012**

	\$	\$	
<b>CHARGES</b>			<b>EXPENSES</b>
Honoraires des consultants		-	Consultants fees
Honoraires professionnels	1 411	4 542	Professional fees
Frais généraux d'administration	67 501	42 335	General administrative expenses
Salaires et charges sociales	55 793	69 890	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6	-	-	Part XII.6 taxes
Rémunération et paiements à base d'actions	53 950	-	Share-based compensation
Inscription, régistariat et information aux actionnaires	6 536	2 917	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	7 813	9 386	Insurance
Télécommunications	2 002	5 799	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	4 916	7 263	Amortization of property, plant and equipment
	<u>199 922</u>	<u>142 132</u>	
<b>AUTRES</b>			<b>OTHERS</b>
Revenu d'intérêts	(12 347)	(11 526)	Interest revenue
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	-	Gain on property, plant and equipment disposal
	<u>(12 347)</u>	<u>(11 526)</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	187 575	130 606	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés	38 450	-	Deferred income and mining taxes
Ajustement découlant de l'application IFRS	29 248	-	
	67 698	-	
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<u>255 273</u>	<u>130 606</u>	<b>NET AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>0.01</u>	<u>0,01</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>

**EXPLORATION TYPHON INC.**
**TYPHOON EXPLORATION INC.**
**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES  
DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

(en dollars canadiens- non-audités)

**CONSOLIDATED STATEMENTS  
OF CHANGES IN EQUITY**

(in Canadian dollars- unaudited)

	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 28 février 2013	19 923 425	51 382	6 137 500	(12 369 978)	13 742 329	Balance as at February 28, 2013
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(255 273)	(255 273)	Net and comprehensive loss of the year
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	53 950	-	53 950	Option granted under the plan
Options exercées dans le cadre du régime	-	-	-	-	-	Options exercised under the plan
Émission d'actions assorties de bons de souscription	-	-	-	-	-	Share issuances with warrants
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	-	-	Brokers' options granted
Bons de souscription Expirés	-	-	-	-	-	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	-	Share issuance expenses
Solde au 31 mai 2013	19 923 425	51 382	6 191 450	(12 625 252)	13 541 004	Balance as at May 31, 2013
Solde au 29 février 2012	19 071 500	2 611 306	3 565 244	(11 683 062)	13 742 329	Balance as at February 28, 2012
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(130 606)	(130 606)	Net and comprehensive loss of the year
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	-	-	Option granted under the plan
Options exercées dans le cadre du régime	-	-	-	-	-	Options exercised under the plan
Émission d'actions assorties de bons de souscription	-	-	-	-	-	Share issuances with warrants
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	-	-	Brokers' options granted
Bons de souscription Expirés	-	(2 609 756)	2 609 756	-	-	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	-	Share issuance expenses
Solde au 31 mai 2012	18 547 937	1 550	6 175 000	(11 813 668)	13 434 382	Balance as at May 31, 2012

**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.**
**TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES  
DES FLUX DE TRÉSORERIE  
PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LE 31 MAI**  
(En dollars canadiens- Non-Audité)

**CONSOLIDATED STATEMENTS  
OF CASH FLOWS  
THREE MONTHS PERIOD ENDED MAY 31**  
(In Canadian dollars- Unaudited)

	2013	/	2012	
	\$		\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette et perte globale	(255 273)		(130 606)	Net and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :				Items not involving cash:
Rémunération et paiements à base d'actions			-	Share-based compensation
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles			-	Gain on property, plant and equipment disposal
Amortissement des immobilisations corporelles	4 916		7 263	Amortization of property, plant and equipment
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés			-	Deferred income and mining taxes
			(123 343)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(231 932)		(2 956)	Net change in non-cash operating working capital items
	35 524		(126 299)	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaisse en fidéicommis	6 818		-	Cash in trust
Dépôts à terme			-	Term deposits
Placements temporaires			-	Temporary investments
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés			22 815	Tax credit and mining tax credit received
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation			-	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles			-	Proceed on property, plant and equipment disposal
Acquisition d'immobilisations corporelles			-	Acquisition of property, plant and equipment
Frais de prospection et d'évaluation	(87 637)		(421 349)	Exploration and evaluation expenses
Participation d'un partenaire d'exploration	52 249		420 199	Participation of an exploration partner
	(28 571)		21 665	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à une société liée	(82 594)		90 933	Due to a related company
Dû à un partenaire d'exploration			(277 021)	Due to an exploration partner
Produit de l'émission d'actions			-	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions			-	Share issuance expenses
	(82 594)		(186 088)	
<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(75 640)		(290 722)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT</b>	478 780		780 200	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	403 140		489 478	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>

La trésorerie et équivalents de trésorerie est composé de l'encaisse.

Cash and cash equivalents consists of cash.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES  
ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Exploration Typhon Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la bourse de croissance TSX, sous le symbole TYP. Le siège social de la Société est situé au 255 boul. Curé-Labelle, suite 204, Laval (Québec), Canada, H7L 2Z9. La Société opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques reliés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin 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. 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 titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

**1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF  
ACTIVITIES AND GOING CONCERN**

Typhoon Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Business Canadian Company's Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol TYP. The address of the Company's headquarters and registered office is 255 Cure-Labelle boul., Suite 204, Laval (Quebec), Canada, H7L 2Z9. The Company is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it hold interests in properties at the exploration stage located in Canada.

The reporting currency and the currency of all operations of the Company is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Company operates.

The Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and 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 Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES  
ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**  
(suite)

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 juillet 2013.

**2- PRINCIPALES METHODES COMPTABLES****Déclaration de conformité**

Les présents états financiers intermédiaires non audités d'Exploration Typhon inc. ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicable à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires non audités devraient être lu en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 28 février 2013, qui ont été préparés selon les IFRS, publiées par l'IASB.

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers intermédiaires.

**Présentation des états financiers**

Les états financiers ont été préparés conformément aux IFRS.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les dépôts à terme ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

**Placements temporaires**

Les placements temporaires consistent en dépôts à terme et certificat de placement garanti auprès d'institutions financières ayant une échéance supérieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

**1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF  
ACTIVITIES AND GOING CONCERN** (continued)

The accompanying unaudited interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

These financial statements were approved by the Board of Directors on July 29, 2013.

**2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES****Statement of Compliance**

These unaudited interim financial statements of Typhoon Exploration Inc. have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting standards Board (IASB) applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited interim financial statements should be read in conjunction with the Corporation's audited annual financial statements for the year ended February 28, 2013, which were prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these interim financial.

**Financial Statements**

The financial statements were prepared in accordance with IFRS.

**Cash and Cash Equivalents**

The Company presents cash and term deposits with original maturities of three months or less from acquisition date in cash and cash equivalents.

**Temporary Investments**

Temporary investments consist of term deposits and guaranteed investment certificate with financial institutions with maturities of more than three months when purchased.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

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

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

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 35 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 15.16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en diminution des frais de prospection et d'évaluation.

**Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation**

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières.

**Actifs de prospection et d'évaluation**

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Tous les coûts associés à l'acquisition de biens et aux activités d'exploration sont capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités d'exploration pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production (frais d'extraction), et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

**2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

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

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 35% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mineral tax credit equal to 15.16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Company is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses.

**Cash Reserved for Exploration and Evaluation**

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration. According to the requirements of those financings, the Company has to apply the funds received for mining exploration and evaluation activities.

**Exploration and Evaluation Assets**

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognised as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognised as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

All costs associated with property acquisition and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production (extraction costs), and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalised when the following criteria are satisfied:



**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerais ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur.

La valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des intérêts de la Société dans les claims miniers, de la capacité de la Société à obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou du produit de la cession de tels biens. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

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

- are held for use in the production of mineral resources,
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognised.

The Company reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of a exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is test for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of a exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss.

The recoverable amount of exploration and evaluation assets depends on the discovery of economically recoverable reserves, confirmation of the Company's interest in the underlying mineral claims, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development, and future profitable production or proceeds from the disposition thereof. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

2- **PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revus chaque année et ajustés au besoin.

**Immobilisations corporelles (suite)**

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	5 %
Mobilier et équipement d'exploration	20 %
Matériel roulant	30 %

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

2- **SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Impairment of Long-lived Assets**

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

**Property, Plant and Equipment**

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

**Property, Plant and Equipment (continued)**

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	5%
Furniture and exploration equipment	20%
Rolling stock	30%

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers**

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

**Placements détenus jusqu'à leur échéance**

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné comme placement détenu jusqu'à leur échéance.

**Disponibles à la vente**

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société n'a aucun actif financier désigné comme étant disponibles à la vente.

**Prêts et créances**

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances.

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

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

**Held-to-maturity investments**

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Company has no held-to-maturity investment.

**Available-for-sale**

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Company has no available-for-sale investment.

**Loans and receivables**

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and other receivable are classified as loans and receivables.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers (suite)**

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »)

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat net. Les placements temporaires sont classés comme actifs financiers à la JVBRN.

**Autres passifs**

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créanciers et charges à payer, le dû à une société liée et le dû à un partenaire d'exploration sont classés comme autres passifs.

**Coûts de transaction**

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transactions liés aux actifs financiers disponibles à la vente et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**Méthode du taux d'intérêt effectif**

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction ainsi que les frais, les primes et les escomptes gagnés ou engagés relativement aux instruments financiers qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

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

Financial asset at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Financial assets at FVTPL includes financial assets held by the Company for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criterias. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. Temporary investments are classified as financial assets at FVTPL.

**Other liabilities**

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities, due to a related company and due to an exploration partner are classified as other liabilities.

**Transaction costs**

Transaction costs related to financial asset at fair value through profit or loss are recognised as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

**Effective interest method**

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs or fees, premiums or discounts earned or incurred for financial instruments that form an integral part of the effective interest rate) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

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

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

**Rémunération et autres paiements à base d'actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

*Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres*

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

**Actions accréditives**

Les IFRS ne traitent pas expressément du traitement comptable des actions accréditives et de leurs incidences fiscales. La Société a adopté le point de vue exprimé par le Groupe de travail sur les IFRS dans le secteur minier mis sur pied par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) et l'Association canadienne des prospecteurs et entrepreneurs (ACPE).

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

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

**Share-based Payment**

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

*Equity-settled Share-based Payment Transactions*

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

**Flow-through Shares**

IFRS do not specifically address the accounting for flow-through shares or the related tax consequences arising from such transactions. The Company has adopted the view expressed by the Mining Industry Task Force on IFRS created by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) and the Prospectors and Developers Association of Canada (PDAC).

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

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

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses. Le passif d'impôts différés résultant des dépenses renoncées relativement aux actions accréditives peut être réduit par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatés.

**Juste valeur des bons de souscription**

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

**Frais d'émission d'actions**

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

**Perte de base par action**

La perte nette de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant le trimestre. La perte nette par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

**2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Flow-through Shares (continued)**

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base. Deferred tax liabilities resulting of the renouncement of expenditures related to flow-through shares can be reduced by the recognition of previously unrecognized deferred tax assets.

**Fair Value of Warrants**

Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Company uses the Black-Scholes pricing model to determine fair value of warrants issued.

**Share Issuance Expenses**

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the year in which they are incurred.

**Basic Loss per Share**

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the quarter. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Constatation des revenus**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

**Conventions d'options sur des propriétés minières**

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat).

**Redevances sur les produits nets de fonderie**

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

**Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés**

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

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

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

**Mining Properties Options Agreements**

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount of the portion of the interest retained, and credits any cash consideration received and also fair value of other financial assets against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss).

**NSR Royalties**

The NSR royalties are generally not be accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

**Deferred Income and Mining Taxes**

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés (suite)**

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôts différés sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

**Informations sectorielles**

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition, l'exploration et la mise en valeur de biens miniers. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs**

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

**2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Deferred Income and Mining Taxes (continued)**

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

**Segment disclosures**

The Company currently operates in a single segment: the acquisition, exploration and development of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions**

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates are recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions.



**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Jugements, estimations et hypothèses comptables  
significatifs (suite)**

## Actifs de prospection et d'évaluation

L'application de la convention comptable de la Société pour les dépenses d'exploration nécessite l'exercice du jugement dans la détermination de la mesure dans laquelle la dépense peut être associée à la découverte de ressources minérales spécifiques. Le processus d'estimation exige différents niveaux d'incertitudes et ces estimations ont un effet direct sur le report des dépenses d'exploration. La convention de report exige de la direction de faire des estimations et des hypothèses concernant les événements et circonstances futures. Les estimations et les hypothèses effectuées peuvent être modifiées si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après que des dépenses aient été capitalisées, des informations deviennent disponibles et suggèrent qu'il est improbable que la valeur comptable puisse être recouvrée, le montant capitalisé est radié dans la période au cours de laquelle les nouvelles informations deviennent disponibles.

## Actifs de prospection et d'évaluation

L'application de la convention comptable de la Société pour les dépenses d'exploration nécessite l'exercice du jugement dans la détermination de la mesure dans laquelle la dépense peut être associée à la découverte de ressources minérales spécifiques. Le processus d'estimation exige différents niveaux d'incertitudes et ces estimations ont un effet direct sur le report des dépenses d'exploration. La convention de report exige de la direction de faire des estimations et des hypothèses concernant les événements et circonstances futures. Les estimations et les hypothèses effectuées peuvent être modifiées si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après que des dépenses aient été capitalisées, des informations deviennent disponibles et suggèrent qu'il est improbable que la valeur comptable puisse être recouvrée, le montant capitalisé est radié dans la période au cours de laquelle les nouvelles informations deviennent disponibles.

**2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Significant Accounting Judgments, Estimates and  
Assumptions (continued)**

## Exploration and evaluation assets

The application of the Company's accounting policy for exploration expenditures requires judgment in determining the degree to which the expenditure can be associated with discovery of specific mineral resources. The estimation process requires varying degrees of uncertainty and these estimates directly impact the deferral of exploration expenditure. The deferral policy requires management to make certain estimates and assumptions about future events or circumstances. Estimates and assumptions made may change if new information becomes available. If, after expenditure is capitalised, information becomes available suggesting that the recovery of expenditure is unlikely, the amount capitalised is written off loss in the period when the new information becomes available.

## Exploration and evaluation assets

The application of the Company's accounting policy for exploration expenditures requires judgment in determining the degree to which the expenditure can be associated with discovery of specific mineral resources. The estimation process requires varying degrees of uncertainty and these estimates directly impact the deferral of exploration expenditure. The deferral policy requires management to make certain estimates and assumptions about future events or circumstances. Estimates and assumptions made may change if new information becomes available. If, after expenditure is capitalised, information becomes available suggesting that the recovery of expenditure is unlikely, the amount capitalised is written off loss in the period when the new information becomes available.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)**2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Jugements, estimations et hypothèses comptables  
significatifs (suite)**

## Éventualités

De par leur nature, les éventualités se confirment uniquement lorsqu'un ou plusieurs événements futurs incertains surviennent (ou non). L'évaluation des éventualités implique l'exercice significatif de jugement et d'estimations au sujet de l'issue d'événements futurs.

## Paiement fondé sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée aux membres du personnel est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations et des jugements significatifs visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option.

## Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés

La Société utilise la méthode de l'actif et du passif fiscal pour la comptabilisation des impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés. Selon cette méthode, les impôts différés sont comptabilisés pour tenir compte des incidences fiscales futures. Dans la préparation de ces estimations, la direction se doit d'interpréter les lois pratiquement en vigueur, les conditions économiques et commerciales ainsi que la structure corporative et fiscale prévue afin de déterminer quels pourraient être les impacts sur les revenus imposables des périodes futures. La direction a posé des jugements significatifs et prudents en ce qui a trait à la mesure où il est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie des éléments d'actifs d'impôts différés.

**2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Significant Accounting Judgments, Estimates and  
Assumptions (continued)**

## Contingencies

By their nature, contingencies will only be confirmed when one or more uncertain future events occur (or fail to occur). The assessment of contingencies inherently involves the exercise of significant judgment and estimates of the outcome of future events.

## Share-based Payment

The fair value of share purchase options granted to employees stock option is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock, and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of significant judgements and estimates aim to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

## Deferred Income and Mining Taxes

The Company uses the asset and liability method of accounting for deferred income and mining taxes. Under this method, deferred taxes are measured to consider future tax consequences. When preparing these estimates, management must interpret the laws substantively enacted, the economic and business conditions and corporate structure and taxation referred to determine what might be the impacts on the taxable income in future periods. Management made significant and prudent judgments in regard to the extent that it is more probable that sufficient taxable profit will be available to allow the use of benefit of all or part of deferred tax assets.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**3- PLACEMENTS TEMPORAIRES****3- TEMPORARY INVESTMENTS**

	31 mai 2013 / May 31, 2013	28 février 2013 / February 28, 2013	
	\$	\$	
Dépôt à terme, portant intérêt au taux de 1,90 %, échéant en avril 2013	-	2 670 000	Term deposit, bearing interest at 1.90%, maturing in April 2013
Certificat de placement garanti, portant intérêt au taux de 1,63 %, échéant en avril 2014	2 670 000	-	Guaranteed investment certificate, bearing interest at 1.63%, maturing in April 2014
	<u>2 670 000</u>	<u>2 670 000</u>	

**4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES****4- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Terrains/ Lands	Immeuble/ Building	Mobilier et équipement d'exploration /Furnitures Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Total
<b>Coût / Cost</b>					
Solde au 28 février 2013 / Balance as at February 28, 2013	-	-	88 434	47 277	135 711
Solde au 31 mai 2013/ Balance as at May 31,2013	-	-	88 434	47 277	135 711
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Amortization</b>					
Solde au 28 février 2013 / Balance as at February 28, 2013	-	-	37 278	15 838	53 116
Solde au 31 mai 2013/ Balance as at May 31,2013	-	-	39 837	18 195	58 032
<b>Valeur nette comptable / Net book Value</b>					
Solde au 28 février 2013 / Balance as at February 28, 2013	-	-	51 156	31 439	82 595
Solde au 31 mai 2013/ Balance as at May 31,2013	-	-	48 597	29 082	77 679

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION****5- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	31 mai 2013 / May 31, 2013 \$	28 février 2013 / February 28, 2013 \$	
Propriétés minières	492 509	492 509	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	12 135 549	12 100 162	Exploration and evaluation expenses
	<u>12 628 058</u>	<u>12 592 671</u>	

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février 2013	Augmentation Addition	Solde au 31 mai 2013
			Balance as at February 28, 2013 \$		Balance as at May 31, 2013 \$
<b>Propriétés / Properties</b>					
Monexco (100 %)	1,5 %	Mc Corkill	2 435	-	2 435
Fayolle (100 %)	2 %	Aigubelle	88 482	-	88 482
Aigubelle-Goldfields (51%)	2 %	Aigubelle	93 341	-	93341
Destorbelle (50 %)	2 %	Aigubelle	1	-	1
Faille 1 (100 %)	2 %	Clericy	82 000	-	82 000
Nordair (100%)	2 %	Baie James	226 250	-	226 250
			<u>492 509</u>	<u>-</u>	<u>492 509</u>

**Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses**

	Solde au 28 février 2013 Balance as at February 28, 2013 \$	Augmentation / Addition \$	Participation d'un partenaire d'exploration / Participation of an exploration partner \$	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit \$	Ajustement de crédit d'impôts miniers / Mining tax credit adjustment \$	Solde au 31 mai 2013 / Balance as at May 31, 2013 \$
Monexco	1 343 536	1 006				1 344 542
Fayolle	9 544 752	79 942	(52 249)			9 572 445
Aigubelle-Goldfields	1 087 323	3 448				1 090 771
Destorbelle	35 683	244				35 927
Faille 1	60 770	1 990				62 760
Nordair	28 098	1 006				29 104
	<u>12 100 162</u>	<u>87 636</u>	<u>(52 249)</u>			<u>12 135 549</u>

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)      5- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

Pour les trimestres clos les 31 mai 2013 et 2012, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the quarters ended as at May 31, 2013 and 2012, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
	\$	\$	
Forage	-	136 941	Drilling
Analyse	250	170 043	Analysis
Main-d'œuvre logistique	23 925	24 247	Logistic Labor
Supervision des travaux	5 822	69 207	Work supervision
Frais généraux d'exploration	28 386	77 804	General exploration expenses
Supervision en sous-traitance	-	-	Subcontracted supervision
Géophysique	-	-	Geophysics
Géologie	29 253	76 109	Geology
	<u>87 636</u>	<u>554 351</u>	
Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	-	Tax credit related to resources and mining tax credit
Ajustement de crédit d'impôts miniers	-	-	Mining tax credit adjustment
Participation d'un partenaire d'exploration	(52 249)	(553 201)	Participation of an exploration partner
	<u>35 387</u>	<u>1 150</u>	
Solde au début	<u>12 100 162</u>	<u>11 799 404</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>12 135 549</u></u>	<u><u>11 800 554</u></u>	Balance, end of year

**6- FACILITÉ DE CRÉDIT**

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99%. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 31 mai 2013, la Société dispose d'un montant inutilisé de 18 123 \$. Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

**6- 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 May 31, 2013, the unused amount is \$18,123. The balance of the credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**7- CAPITAL-SOCIAL**

Autorisé  
Nombre illimité et sans valeur nominale  
Actions de catégorie "A", votantes et participantes  
  
Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries

**7- CAPITAL STOCK**

Authorized  
Unlimited number and without par value  
Class "A" shares, voting and participating  
  
Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie.

Les mouvements dans le capital-social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

	<b>31 mai 2013 / May 31, 2013</b>		<b>28 février 2013 / February 28, 2013</b>		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	24 101 235	19 923 425	19 918 158	19 071 500	<b>Balance, beginning of year</b>
Payées en argent	-	-	1 923 077	500 000	Paid in cash
Acquisition d'une propriété minière			750 000	221 250	
Financement accreditif			1 460 000	87 425	
Bons de souscription exercés	-	-			Exercised warrants
Options exercées	-	-	50 000	43 250	Exercised options
<b>Solde à la fin</b>	<u>24 101 235</u>	<u>19 923 425</u>	<u>24 101 235</u>	<u>19 923 425</u>	<b>Balance, end of year</b>

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RÉSUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

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

**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 dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société

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

	<b>31 mai 2013 / May 31, 2013</b>	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
<b>Solde au début</b>	1 145 000	0,49
Octroyées	650 000	0,10
Exercées	-	-
Expirées	<u>(185 000)</u>	0,50
<b>Solde à la fin</b>	<u>1 610 000</u>	0,34
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>1 610 000</u>	0,34

**31 mai  
2013 /  
May 31,  
2013**  
\$

La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées

**0,10**

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

**8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**

**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 officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

Changes in Company share purchase options were as follows :

	<b>28 février 2013 / February 28, 2013</b>	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
<b>Balance, beginning of year</b>	1 245 000	0,49
Granted	-	-
Exercised	(50 000)	0,115
Expired	<u>(50 000)</u>	0,65
<b>Balance, end of year</b>	<u>1 145 000</u>	0,49
Options exercisable at the end of the year	<u>1 145 000</u>	0,49

**28 février  
2013 /  
February  
28, 2013**  
\$

The weighted average fair value of options granted

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**      **8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options en circulation au 31 mai 2013 Options Outstanding as at May 31, 2013	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
125 000	6,2 ans / years	0,125
100 000	6,4 ans / years	0,26
175 000	7,8 ans / years	0,17
300 000	7,7 ans / years	0,78
260 000	8,3 ans / years	0,65
<u>650 000</u>	9,9 and / years	0,10
<u>1 610 000</u>		

**Bons de souscription**

**Warrants**

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company warrants were as follows :

	31 mai 2013 / May 31, 2013	28 février 2013 / February 28, 2013	
	Quantité Number	Quantité Number	
	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	1 475 656	4 893 705	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés		1 460 000	Granted
Exercés		-	Exercised
Expirés		<u>(4 878 049)</u>	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>1 475 656</u>	<u>1 475 656</u>	<b>Balance, end of year</b>
Bons de souscription exercçables à la fin de l'exercice	<u>1 475 656</u>	<u>1 475 656</u>	Warrants exercisable at the end of the year
	31 mai 2013 / May 31, 2013 \$	28 février 2013 / February 28, 2013 \$	

La moyenne pondérée de la juste valeur  
des bons de souscription octroyés

-

**0,03**

The weighted average fair value of warrants  
granted



**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**      **8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

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

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

**Bons de souscription en circulation  
au 31 mai 2013  
Warrants Outstanding  
as at May 31, 2012**  
15 656

**Prix  
Price  
\$**  
0,50

**Date d'expiration / Expiry Date**  
Décembre 2013 / December 2013

**Options aux courtiers**

**Options to brokers**

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

Changes in Company options to brokers were as follows :

	<b>31 mai 2013 / May 31, 2013</b>		<b>29 février 2013 / February 29, 2013</b>		
	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>	-		487 805	0,82	<b>Balance, beginning of year</b>
Expirées			(487 805)	0,82	Expired
<b>Solde à la fin</b>	-	-	-		<b>Balance, end of year</b>
Options aux courtiers exercçables à la fin de l'exercice	-	-	-		Options to brokers exercisable at the end of the year
		<b>31 mai 2012 / May 31, 2012 \$</b>	<b>28 février 2013 / February 28, 2013 \$</b>		

La moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers octroyées

-

-

The weighted average fair value of options to brokers granted

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. (Typhon). Ce contrat de services, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009, prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société et sa durée est indéterminée.

Dans le cadre de cette entente, Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Typhon en majorant ses dépenses de 15 %.

Advenant le cas où Typhon résilie le contrat, elle devra payer un montant égal à 15 % du montant du programme d'exploration de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, pour les trois années suivant la date de la résiliation du contrat.

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours des trimestres clos le 31 mai

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	63 031	490 356	Exploration and evaluation expenses
Frais généraux d'administration	42 663	12 272	General administrative expenses
Télécommunications	969	898	Telecommunications
Honoraires professionnels	-	-	Professional fees
Honoraires des consultants	-	-	Consultants fees
Acquisition d'équipements d'exploration	-	-	Acquisition of exploration equipment

Au 31 mai 2013, le solde payable à Lutsvisky, de 34 757 \$, est présenté distinctement à l'état de la situation financière.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur de transaction, soit le montant de la contrepartie convenu entre les parties aux accords.

**9- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. (Typhoon). This agreement, effective since January 1<sup>st</sup>, 2009, provides for the management of mining exploration projects of the Company and its duration is indefinite.

In relation with that agreement, Lutsvisky will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to Typhoon with a 15% gross-up.

In the case of a contract cancellation by Typhoon, it will have to pay an amount equal to 15% of the exploration program of the year and a 5% yearly penalty for three years after the cancellation of the contract.

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the quarters ended May 31.

As at May 31, 2013, the balance owed to Lutsvisky, \$34,757, is presented distinctively at statement of financial position.

The transactions are in the normal course of operations and are measured at the transaction value, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**9- OPÉRATION ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

Par ailleurs, la Société a signé un contrat d'emploi avec son président. La Société s'est engagée à lui verser un salaire annuel de 150 000 \$ tant et aussi longtemps qu'il sera à l'emploi de la Société. Son salaire sera indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de pré faisabilité, le président de la Société recevrait 1 000 000 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, celui-ci recevrait à cette date, 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société la prime de séparation suivante, au choix de celui-ci :

- i) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant;
- ii) 1 500 000 actions ordinaires ;
- iii) un pourcent (1%) de la valeur brute des dépôts miniers ;

De plus, la Société s'engage à ce que le président puisse continuer sa participation au régime d'options d'achat d'actions.

Le tableau suivant présente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants d'Exploration Typhon inc.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales		42 753	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	-	-	Share-based compensation

**10- CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.

**9- RELATED PARTY TRANSACTION (continued)**

The Company signed an employment contract with its president. The Company has to pay him an annual salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price index.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company would receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project was brought to the production stage, he would receive at that date 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company one of the following leaving indemnity, at his election :

- i) The equivalent of three times the base salary in cash;
- ii) 1,500,000 common shares;
- iii) 1% of the gross value of mining deposits;

In addition, the Company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.

The following table presents the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc.

**10- COMPARATIVE FIGURES**

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation used in the current year.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES  
DU 31 MAI 2013 ET 2012**  
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM  
CONOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2013 AND 2012**  
(in Canadian dollars – unaudited)

**11- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

- a) Le 18 juin 2013, la Société a conclu un placement privé dans le cadre de l'entente sur la propriété Fayolle en émettant 5 555 556 actions au prix de 0,09\$ l'action pour un montant de 500 000\$ en espèces.

**11- SUBSEQUENT EVENTS**

- a) On June 18, 2013, the Company closed a private placement in relation with Fayolle property agreement by issuing 5,555,556 shares at 0,09\$ per share for a total of \$500,000 in cash.