



Exploration **TYPHON** Inc.

EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (non audité)
Trimestre clos le 31 août 2011

TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Quarter ended August 31, 2011

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

États de la situation financière

États résumés intermédiaire des frais de prospection et d'évaluation

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux de flux de trésorerie

Notes complémentaires

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Condensed Interim Statements of Evaluation and Exploration
Expenditures

Statement of net loss and comprehensive loss

Condensed Interim statement of changes in Equity

Statements of cash flows

Notes

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

ÉTATS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES DE LA
SITUATION FINANCIÈRE
(En dollars canadiens – Non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
FINANCIAL POSITION

(In Canadian dollars – unaudited)

| | 31 août 2011 August 31, 2011 | 28 février 2011 February 28, 2011 | 1er mars 2010 March 1, 2010 | |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---|
| | | (note 12) | (note 12) | |
| ACTIF | \$ | \$ | \$ | ASSETS |
| Actifs courants | | | | Current assets |
| Encaisse | 1 241 651 | 412 568 | 194 301 | Cash |
| Encaisse en Fidéicommiss | 871 | - | 3 490 | Cash In Trust |
| Débiteurs | 54 707 | - | - | Receivables |
| Taxes à recevoir | 29 116 | 37 768 | 47 486 | Taxes receivable |
| Frais payés d'avance | 23 586 | 14 100 | 12 924 | Prepaid expenses |
| Droits miniers à recevoir | 115 008 | 187 287 | 274 547 | Mining rights receivable |
| Crédit d'impôt à recevoir | 14 561 | 14 561 | 132 723 | Tax credit receivable |
| Total des actifs courants | 1 479 500 | 666 284 | 665 471 | Total current assets |
| Actifs non courants | | | | Non-Current assets |
| Encaisse réservée à la prospection et l'évaluation | - | - | 63 949 | Cash reserved for exploration and evaluation |
| Dépôts à terme, 1,2 % | 3 739 339 | 4 122 737 | 606 211 | Term deposits, 1.2% |
| Avances sur travaux d'exploration | - | - | 25 000 | Advance on exploration expenses |
| Immobilisations corporelles (note 4) | 196 851 | 209 421 | 154 935 | Property, Plant and equipment (Note 4) |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 5) | 11 917 857 | 11 739 465 | 11 463 812 | Exploration and evaluation assets (Note5) |
| Total des actifs non courants | 15 854 047 | 16 071 623 | 12 313 907 | Total non-current assets |
| Total de l'actif | 17 333 547 | 16 737 907 | 12 979 378 | Total assets |
| PASSIF | | | | LIABILITIES |
| Passifs courants | | | | Current liabilities |
| Créditeurs | 91 656 | 64 945 | 52 572 | Accounts payable |
| Provision | - | - | - | Provisions |
| Dû à une société liée, sans intérêt | 275 128 | 302 158 | 7 639 | Due to a related company, without interest |
| Dû à un partenaire d'exploration, sans intérêt | 623 385 | 65 537 | - | Due to an exploration partner, without interest |
| Autres passif | - | - | 6 500 | Other liabilities |
| Total des passifs courants | 990 169 | 432 640 | 66 711 | Total Current liabilities |
| Passifs non courants | | | | Non-Current liabilities |
| Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs | 2 722 485 | 2 722 485 | 2 946 950 | Future income and mining taxes |
| Total des passifs non courants | 2 722 485 | 2 722 485 | 2 946 950 | Total non-current liabilities |
| Total du passif | 3 712 654 | 3 155 125 | 3 013 661 | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | | EQUITY |
| Capital-social (note 6) | 19 047 937 | 18 547 937 | 16 403 479 | Capital stock (Note 6) |
| Bons de souscription | 2 812 556 | 2 812 556 | 62 325 | Warrants |
| Surplus d'apport | 3 546 779 | 3 143 809 | 2 758 686 | Contributed surplus |
| Déficit | (11 786 379) | (10 921 520) | (9 258 773) | Deficit |
| Total des capitaux propres | 13 620 893 | 13 582 782 | 9 965 717 | Total equity |
| Total du passif et des capitaux propres | 17 333 547 | 16 737 907 | 12 979 378 | Total liabilities and equity |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

ÉTATS RÉSUMÉ INTERMÉDIAIRES DES FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF EVALUATION AND
EXPLORATION EXPENDITURES

PÉRIODES DE TROIS MOIS CLOS LES 31 AOÛT ET EXERCICE CLOS LE 28 FÉVRIER 2011

SIX-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31 AND EXERCISE ENDED FEBRUARY 28, 2011

| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 28 Février 2011 / February 28, 2011 | |
|--|-------------|------------|-------------|------------|--|--|
| | \$ | | \$ | | \$ | |
| FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION | | | | | | EVALUATION AND EXPLORATION COSTS |
| Forage | 469 515 | 193 976 | 1 381 225 | 193 976 | 1 210 887 | Drilling |
| Analyse | 258 835 | 50 186 | 717 266 | 50 186 | 299 562 | Analysis |
| Main-d'œuvre logistique | 69 456 | 44 862 | 161 943 | 47 194 | 159 661 | Logistic Labor |
| Gestion des travaux | 163 894 | 58 069 | 424 215 | 59 006 | 341 598 | Work management |
| Frais généraux d'exploration | 124 058 | 37 247 | 275 418 | 44 429 | 425 478 | General exploration expenses |
| Supervision en sous-traitance | 15 000 | - | 15 801 | - | - | Subcontracted supervision |
| Géophysique | 49 511 | - | 49 511 | - | 32 120 | Geophysics |
| Géologie | 140 164 | 77 655 | 298 737 | 80 355 | 235 733 | Geology |
| AUGMENTATION DE FRAIS D'EXPLORATION | 1 290 433 | 461 994 | 3 324 116 | 475 146 | 2 705 039 | INCREASE OF EXPLORATION EXPENSES |
| DROITS MINIERS ET CRÉDIT D'IMPÔTS | - | - | - | - | (15 482) | MINING RIGHTS AND TAX CREDIT |
| AJUSTEMENT DES DROIS TIMINIERS | - | - | - | - | 88 181 | ADJUSTMENT OF MINING RIGHTS |
| PARTICIPATION D'UN PARTENAIRE D'EXPLORATION (note 8 b) | (1 276 947) | (418 248) | (3 145 724) | (418 248) | (2 502 085) | PARTICIPATION OF AN EXPLO-RATION PARTNER (Note 8 b) |
| | 13 486 | 43 746 | 178 392 | 56 898 | 275 653 | |
| SOLDE AU DÉBUT | 11 638 112 | 11 210 704 | 11 473 206 | 11 197 553 | 11 197 553 | BALANCE, BEGINNING OF YEAR |
| SOLDE À LA FIN | 11 651 598 | 11 254 450 | 11 651 598 | 11 254 450 | 11 473 206 | BALANCE, END OF YEAR |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA
PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET
LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS

PÉRIODES DE TROIS MOIS CLOS LES 31 AOÛT
THREE-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31

PÉRIODES DE 6 MOIS CLOS LES 31 AOÛT
Six-month periods ended August 31

| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| REVENU D'INTÉRÊTS | 18 695 | 1 488 | 20 030 | 2 157 | INTEREST REVENUE |
| FRAIS D'ADMINISTRATION | | | | | ADMINISTRATIVE EXPENSES |
| Salaires et charges sociales | 92 171 | 50 276 | 181 425 | 102 341 | Salaries and fringe benefits |
| Frais généraux d'administration | 59 003 | 41 546 | 149 811 | 70 149 | General administrative expenses |
| Rémunération à base d'actions | 365 470 | - | 402 970 | 48 600 | Stock-based compensation |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | 4 872 | 8 510 | 8 000 | 13 353 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Honoraires professionnels | 60 340 | 29 197 | 70 183 | 54 442 | Professional fees |
| Honoraires de consultants | 2 100 | 16 261 | 34 760 | 31 361 | Consultants fees |
| Assurances | 5 823 | 6 324 | 11 484 | 11 705 | Insurance |
| Télécommunications | 2 696 | 4 933 | 7 298 | 6 125 | Telecommunications |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 904 | 4 338 | 13 768 | 8 676 | Amortization of fixed assets |
| | 599 379 | 161 385 | 879 699 | 346 752 | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | (580 685) | (159 897) | (859 669) | (344 595) | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Charge d'impôts différés | - | (9 000) | - | (12 000) | Future Tax expenses |
| PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL | (580 685) | (168 897) | (859 669) | (356 595) | NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | (0.03) | (0.02) | (0.04) | (0.04) | BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(En dollars canadiens - Non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
EQUITY
(In Canadian dollars – Unaudited)

| | CAPITAL SOCIAL/ CAPITAL STOCK | BONS DE SOUSCRIPTION/ WARRANTS | SURPLUS D'APPORT / CONTRIBUTED SURPLUS | DÉFICIT / DEFICIT | TOTAL DES CAPITAUX PROPPRES/ TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------|--|
| Solde au 1er mars 2010 | 16 403 479 | 62 325 | 2 758 686 | (9 258 773) | 9 965 717 |
| Balance, March 1st, 2010 | | | | | |
| Perte nette et perte globale pour la période | - | - | - | (356 595) | (356 995) |
| Net loss and comprehensive loss for the period | | | | | |
| Options octroyées dans le cadre du régime | - | - | 48 600 | - | 48 600 |
| Options granted under the plan | | | | | |
| Exercice d'options | 8 750 | - | (4 500) | - | 4 250 |
| Options exercised | | | | | |
| Émission d'actions assorties de bons de souscriptions | 298 750 | 201 250 | - | - | 500 000 |
| Share issuances with warrants | | | | | |
| Exercice de bons de souscription | 160 000 | (60 000) | - | - | 100 000 |
| Warrants exercised | | | | | |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (2 500) | (2 500) |
| Share issuance expenses | | | | | |
| Solde au 31 août 2010 | 16 572 229 | 203 575 | 2 802 786 | (9 617 868) | 10 259 472 |
| Balance, August 31, 2010 | | | | | |
| Perte nette et perte globale pour la période | - | - | - | (511 443) | (511 443) |
| Net loss and comprehensive loss for the period | | | | | |
| Options octroyées dans le cadre du régime | - | - | 303 600 | - | 303 600 |
| Options granted under the plan | | | | | |
| Exercice d'options | 282 025 | - | (239 650) | - | 42 375 |
| Options exercised | | | | | |
| Options octroyées aux courtiers | - | - | 277 073 | - | 277 073 |
| Options granted to brokers | | | | | |
| Émission d'actions assorties de bons de souscriptions | 1 390 244 | 2 609 756 | - | - | 4 000 000 |
| Share issuances with warrants | | | | | |
| Exercice de bons de souscription | 4 689 | (775) | - | - | 3 914 |
| Warrants exercised | | | | | |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (792 209) | (792 209) |
| Share issuance expenses | | | | | |
| Solde au 28 février 2011 | 18 547 937 | 2 812 556 | 3 143 809 | (10 921 520) | 13 582 782 |
| Balance, February 28, 2011 | | | | | |

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

ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(En dollars canadiens - Non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
EQUITY
(In Canadian dollars – Unaudited)

| | CAPITAL SOCIAL/ CAPITAL STOCK | BONS DE SOUSCRIPTION/ WARRANTS | SURPLUS D'APPORT / CONTRIBUTED SURPLUS | DÉFICIT / DEFICIT | TOTAL DES CAPITAUX PROPPRES/ TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------|--|
| Solde au 28 février 2011 | 18 547 937 | 2 812 556 | 3 143 809 | (10 921 520) | 13 582 782 |
| Balance, February 28, 2011 | | | | | |
| Perte nette et perte globale pour la période | - | - | - | (859 669) | (859 669) |
| Net loss and comprehensive loss for the period | - | - | - | (859 669) | (859 669) |
| Options octroyées dans le cadre du régime | - | - | 402 970 | - | 402 970 |
| Options granted under the plan | - | - | 402 970 | - | 402 970 |
| Exercice d'options | - | - | - | - | - |
| Options exercised | - | - | - | - | - |
| Émission d'actions | 500 000 | - | - | - | 500 000 |
| Shares issuance | 500 000 | - | - | - | 500 000 |
| Exercice de bons de souscription | - | - | - | - | - |
| Warrants exercised | - | - | - | - | - |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (5 190) | (5 190) |
| Share issuance expenses | - | - | - | (5 190) | (5 190) |
| Solde au 31 août 2011 | 19 047 937 | 2 812 556 | 3 546 779 | (11 786 379) | 13 620 893 |
| Balance, August 31, 2011 | | | | | |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

RESUMES INTERMEDIAIRES DES TABLEAUX
DES FLUX DE TRESORERIE
(En dollars canadiens - Non audité)
PÉRIODES DE TROIS MOIS CLOS LES 31 AOÛT
THREE-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENT OF
CASH FLOWS
(In Canadian dollars – Unaudited)
PÉRIODES DE 6 MOIS CLOS LES 31 AOÛT
Six-month periods ended August 31

| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES : | | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette | (580 685) | (159 897) | (859 669) | (344 595) | Net loss |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie: | | | | | Items not involving cash : |
| Rémunération à base d'actions | 365 470 | - | 402 970 | 48 600 | Stock-based compensation |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 904 | 4 338 | 13 768 | 8 676 | Amortization of fixed assets |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | 69 376 | (105 961) | (28 829) | (55 199) | Net change in non-cash operating working capital items |
| | (138 935) | (261 519) | (471 761) | (342 517) | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Dû à une société apparentée | (187 470) | 163 548 | (27 030) | 155 909 | Due to a related company |
| Dû à un partenaire d'exploration | (462 947) | 386 752 | 557 848 | 386 752 | Due to an exploration partner |
| Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription | 500 000 | 500 000 | 500 000 | 604 250 | Cash inflow relating to capital stock and warrants |
| Frais d'émission d'actions | (5 190) | (1 750) | (5 190) | (2 500) | Share issuance expenses |
| | (155 607) | 1 048 550 | 1 025 628 | 1 144 411 | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Encaisse réservée à l'exploration | - | 43 746 | - | 56 897 | Cash reserved for exploration |
| Dépôts à terme | 213 389 | - | 383 398 | - | Term deposits |
| Crédits d'impôt encaissés | - | - | 72 279 | - | Tax credit received |
| Acquisition d'immobilisations | (1 198) | - | (1 198) | - | Acquisition of Equipment |
| Avances sur travaux d'exploration | - | 20 000 | - | 25 000 | Advance on exploration expenses |
| Dépenses de prospection et d'évaluation différées | (13 486) | (43 746) | (178 392) | (56 897) | Deferred exploration and evaluation expenses |
| | 198 705 | 20 000 | 276 087 | 25 000 | |
| Augmentation de la trésorerie et équivalents de trésorerie | (95 838) | 807 030 | 829 954 | 826 893 | Cash and cash equivalents increase |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début | 1 338 360 | 217 654 | 412 568 | 197 791 | Cash and cash equivalents, beginning of year |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin | 1 242 522 | 1 024 684 | 1 242 522 | 1 024 684 | Cash and cash equivalents, end of year |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse et de l'encaisse en fidéicommiss. / Cash and cash equivalents are constituted of cash and cash in trust.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLORATION

Exploration Typhon inc., constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, et ayant son siège social au 255, boul. Curé Labelle Bureau 204 à Laval, Qc H7L 2Z9, 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. La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. Cependant un rapport 43-101 soumis le 21 février 2007 a rapporté les valeurs suivantes : 148 609 onces d'or en Ressources Inférées (6 568 600 tonnes à 0,7 g/t Au) auxquelles s'ajoutent 39 397 onces d'or en Ressources Indiquées (848 600 tonnes à 1,4 g/t Au) (Rapport préparé par Alain Carrier, Géo., M.Sc de InnovExplo-Experts-Conseils ; personne qualifiée et indépendante en vertu du Règlement 43-101). 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 et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

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 ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société.

Les états financiers 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 du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

Les états financiers intermédiaires du trimestre clos le 31 mai 2011 ont été approuvés par le conseil d'administration le 23 août 2011. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou audité ces états financiers intermédiaires ils pourraient donc faire l'objet d'ajustement à la clôture d'exercice.

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

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporations Act, and having its head office on 255, boul. Cure Labelle Suite 204 in Laval, Qc H7L 2Z9, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on TSX Stock Exchange on symbol TYP. The Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. However a NI43-101 report submitted on February 21, 2007 brought back the following values: 148,609 ounces of gold in Inferred Resources (6,568,600 tons at 0.7 g/t AU) to which 39,397 ounces of gold are added in Indicated Resources (848,600 tons at 1.4 g/t AU) (Report prepared by Alain Carrier, Geo., M.Sc from InnovExplo-Experts-Conseils; qualified and independent for the purposes of Regulation 43-101). 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, regulatory issues, environmental and other regulations.

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.

The accompanying 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 balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

The interim financial statements for the period ending May 31, 2011 were approved by the board of directors on August 23, 2011. No auditor firm has reviewed or audited these interim financial statements so they could be subject to adjustment at the end of the year.

2- MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES ET ADOPTION DES 2- IFRS**FUTURE CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND ADOPTION OF IFRS**

En raison de l'adoption des normes et interprétations de l'International Accounting Standards Board («IASB») et du remplacement des principes comptables généralement reconnus du Canada («PCGR») par les Normes internationales d'information financières («IFRS») pour les entreprises ayant une obligation d'information du public, les états financiers résumés intermédiaires non audités d'Exploration Typhon inc. pour la période de six mois se terminant le 31 août 2011 ont été préparés conformément aux normes comptables internationales applicables.

As a consequence of the adoption of the International Accounting Standards Board's («IASB») standards and interpretations and the replacement of Canadian Generally Accepted Accounting Principles («GAAP») by International Financial Reporting Standards («IFRS») for publicly accountable enterprises, Typhoon Exploration Inc.'s unaudited interim condensed financial statements for the six-month period ended August 31, 2011 were prepared in accordance with the applicable international accounting standards.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux méthodes comptables que la société se propose d'adopter pour ses états financiers de l'exercice clos le 28 février 2012. Ces méthodes comptables sont fondées sur les normes IFRS qui, selon la société, seront alors en vigueur. Les méthodes comptables décrites à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées. Elles ont également été appliquées dans la préparation de l'état de la situation financière d'ouverture au 1^{er} mars 2010, comme exigé par IFRS1.

These interim financial statements have been prepared in accordance with the accounting policies the Company expects to adopt in its February 28, 2012 financial statements. Those accounting policies are based on the IFRS standards that the Company expects to be applicable at that time. The policies described in Note 3 were consistently applied to all the periods presented. They also have been applied in the preparation of an opening IFRS statement of financial position as at March 1st, 2010, as required by IFRS 1.

Lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires conformément aux IFRS, la direction a modifié certaines méthodes de comptabilisation et d'évaluation qu'elle appliquait auparavant pour préparer ses états financiers selon les PCGR du Canada. Les informations comparatives de l'exercice 2010 ont été retraitées pour rendre compte de ces modifications. La note 12 présente le rapprochement des capitaux propres, du déficit et du résultat global selon les PCGR du Canada et selon les IFRS, de même que la description de l'incidence de la transition des PCGR du Canada aux IFRS sur ces éléments.

In preparing these interim financial statements in accordance with IFRS, management has amended certain accounting, measurement and methods previously applied in the Canadian GAAP financial statements to comply with IFRS. The comparative figures for 2010 were restated to reflect these adjustments. The note 12 presents reconciliations and descriptions of the effect of the transition from Canadian GAAP to IFRS on equity, deficit and comprehensive income.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs financiers et des passifs financiers qui sont réévalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

These interim financial statements were prepared on a going concern basis, under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities at fair value through net earnings.

Les états financiers ne tiennent pas compte des projets de normes toujours à l'étape de l'exposé-sondage auprès de l'International Accounting Standards Board (IASB) ; ainsi que des normes publiées et approuvées par l'IASB, mais dont la date d'application est ultérieure au 28 février 2012.

The financial statements do not take into account of draft standards that are still at the exposure draft stage with the International Accounting Standards Board (IASB); and also standards published and approved by the IASB, but with an application date post February 28, 2012.

Certaines nouvelles normes et interprétations et certains nouveaux amendements à des normes existantes ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes comptables d'Exploration Typhon Inc. ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2012 ou des périodes ultérieures. La Société n'a pas adopté ces normes de manière anticipée. Les normes que la Société juge pertinentes pour ses activités sont les suivantes

Certain new standards and interpretations, and some new amendments to existing standards have been published and are mandatory for accounting periods of Typhoon Exploration Inc. beginning on or after January 1st, 2012 or later periods. The company has not adopted these standards early. Those which are considered to be relevant to the Company's operations are as follows:

2- MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES ET ADOPTION DES IFRS (SUITE)**IFRS 9, Instruments financiers**

IFRS 9 constitue le premier volet d'un projet en trois phases de l'IASB visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. Elle s'applique aux actifs financiers et exige le classement et l'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur. IFRS 9 est appliquée de manière prospective conformément à des dispositions transitoires selon la date d'application. La norme n'est pas applicable avant les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013, mais son application anticipée est permise. La Société n'a pas terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption d'IFRS 9, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée.

Le 12 mai 2011, l'IASB a publié les Normes finales - États financiers consolidés (IFRS 10), Accords conjoints (IFRS 11), Informations à fournir sur les participations dans les autres entités (IFRS 12) ainsi que les amendements apportés en conséquence à IAS 27 nouvellement intitulé "États financiers individuels" et à IAS 28 nouvellement intitulé "Participation dans des entreprises associées et dans des coentreprises". L'IASB a également publié la norme IFRS 13 "Évaluation de la juste valeur" à cette même date. La date d'application prévue par l'IASB pour ces nouvelles normes et les versions amendées concerne les périodes comptables ouvertes à compter du 1er janvier 2013.

IFRS 10, États financiers consolidés IAS 27, États financiers individuels (révisé 2011)

IFRS 10 introduit un modèle unique de consolidation pour toutes les entités basé sur la notion de contrôle, sans égard à la nature de l'entité (i.e. que l'entité soit contrôlée à travers des droits de vote des investisseurs ou à travers d'autres accords contractuels tels qu'il est courant dans les entités structurées). Selon IFRS 10, le contrôle est basé sur un investisseur qui, soit 1) a le pouvoir sur cette autre entité ; 2) est exposé, ou a des droits, à des rendements variables découlant de son rôle dans cette autre entité ; et 3) a la capacité d'utiliser son pouvoir sur cette autre entité pour influencer sur le montant des rendements. Concernant IAS 27, les règles relatives aux états financiers individuels demeurent inchangées et font partie de la version amendée d'IAS 27. Les autres sections d'IAS 27 sont remplacées par IFRS 10. La Société ne s'attend à aucun changement significatif suite à l'adoption de ces nouvelles normes.

FUTURE CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND ADOPTION OF IFRS (CONTINUED)**IFRS 9 - Financial Instruments**

IFRS 9 is the first phase of the IASB's three phase project to *replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement*. It is applicable to financial assets and requires classification and measurement in either the amortised cost or the fair value category. IFRS 9 is applied prospectively with transitional arrangements depending on the date of application. The Standard is not applicable until annual periods beginning on or after January 1, 2013, but is available for early adoption. The Company has not fully assessed the impact of adopting IFRS 9; however, it anticipates that its impact will be limited.

On May 12, 2011, IASB issued the final standards - Consolidated Financial Statements (IFRS 10), Joint Arrangements (IFRS 11) and Disclosure of Interests in Other Entities (IFRS 12) as well as amendments adopted consequently to IAS 27 newly entitled "Separate Financial Statements" and to IAS 28 newly entitled "Investments in Associates and Joint Ventures IAS B has also issued IFRS 13 "Fair Value Measurement" at the same date. The effective date scheduled by the IASB for these new standards and the amended standards concern reporting periods beginning on January 1, 2013.

IFRS 10, Consolidated Financial Statements IAS 27, Separate Financial Statements (as amended in 2011)

IFRS 10 introduces a single consolidation model for all entities based on the concept of control, irrespective of the nature of the investee (i.e., whether an entity is controlled through voting rights of investors or through other contractual arrangements as is common in special purpose entities). Under IFRS 10, control will be based on whether an investor has 1) power over the investee; 2) exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee; and 3) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the return. Concerning IAS 27, the requirements relating to separate financial statements will remain unchanged and will be included in the amended IAS 27. The other portions of IAS 27 will be replaced by IFRS 10. The Company expects no significant change pertaining to the adoption of these new standards.

2- MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES ET ADOPTION DES IFRS (SUITE)

IFRS 11, *Accords conjoints*
IAS 28, *Participation dans des entreprises associées et coentreprises* (révisé 2011)

La nouvelle norme IFRS 11 annule et remplace IAS 31 "Participation dans des coentreprises" et SIC - 13 "Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des co-entrepreneurs". Elle introduit de nouvelles exigences pour les accords conjoints. L'option d'appliquer la méthode de l'intégration proportionnelle des sociétés sous contrôle conjoint, qui permet à la société mère d'enregistrer dans ses états financiers consolidés (État de la situation Financière et résultat global le prorata de ses intérêts, est supprimée. La méthode de la mise en équivalence s'applique désormais aux coentreprises (joint-ventures). La version amendée (2011) d'IAS 28 dorénavant intitulée "Participation dans des entreprises associées et coentreprises" remplace IAS 28 actuel "Participation dans des entreprises associées". IAS 28 est modifié pour être conforme aux modifications apportées suite à la publication d'IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12. La Société n'a pas terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée.

IFRS 12, *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*

La nouvelle norme IFRS 12 intégré, dans une seule norme, les informations à fournir relatives aux participations dans des filiales, dans des accords conjoints, dans des entreprises associées et dans des entités structurées. La Société n'a pas terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption d'IFRS 12, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée.

IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*

IFRS 13 explique comment déterminer la juste valeur lorsque son application est déjà imposée ou admise dans certaines normes IFRS ou dans les US GAAP. Elle n'occasionne pas des évaluations à la juste valeur supplémentaires. Les dispositions exposées dans IFRS 13 fournissent une définition précise de la juste valeur et une source unique pour l'application de cette méthode d'évaluation et les informations à fournir lorsque l'évaluation à la juste valeur est utilisée dans le référentiel IFRS. La Société n'a pas terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption d'IFRS 13, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée.

FUTURE CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND ADOPTION OF IFRS (CONTINUED)

IFRS 11, *Joint Arrangements*
IAS 28, *Investments in Associates and Joint Ventures* (revised in 2011)

The new IFRS 11 cancels and replaces IAS 31 "Interests in Joint Ventures" and SIC-13 "Jointly Controlled Entities" - Non-Monetary Contributions by Ventures". IFRS 11 introduces new accounting requirements for joint arrangements. The option to apply the proportional consolidation method when accounting for jointly controlled entities, that allow the parent company to record in its consolidated financial statements (Statement of financial position and statement of net loss and comprehensive loss) its interest's pro rata is removed. The equity method of accounting now applies to joint ventures. The IAS 28 as amended in 2011 now entitled "Investments in Associates and Joint Ventures" supersedes the current IAS 28 "Interests in Joint Ventures". IAS 28 is amended to conform with changes adopted based on the issuance of IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12. The Company has not completed its evaluation of the impact of the adoption of these new standards but expects that this impact will be limited.

IFRS 12, *Disclosures of Involvement with Other Entities*

The new IFRS 12 includes in a single standard, the disclosures required pertaining to interests in subsidiaries, joint arrangements, associates or unconsolidated structures entities. The Company has not completed its evaluation of the impact of the adoption of IFRS 12 but expects that this impact will be limited.

IFRS 13, *Fair Value Measurement*

IFRS 13 explains how to determine the fair value when its application is already required or permitted by other standards within IFRSs or US GAAP. It doesn't produce supplementary fair value evaluations. The requirements included in IFRS 13 provide a precise definition of fair value and a single source of fair value measurement and disclosures requirements for use across IFRSs. The Company has not completed its evaluation of the impact of the adoption of IFRS 13 but expects that this impact will be limited.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**Rémunération à base d'actions**

La société offre un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel elle peut octroyer aux administrateurs, aux dirigeants aux employés et aux consultants des options visant l'acquisition d'actions ordinaires de la société. Ce plan ne comporte pas d'option de règlement en espèces. Lorsqu'un membre du personnel est rémunéré au moyen de paiements fondés sur des actions, la juste valeur des services reçus par ce membre du personnel est déterminée par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. La juste valeur de chaque option est évaluée à la date d'attribution selon le modèle d'évaluation de Black & Scholes. La rémunération fondée sur des actions est ultimement comptabilisée en dépenses avec la contrepartie en augmentation du « surplus d'apport ». Dans les cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, la dépense est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Pour les attributions acquises par tranches, chaque tranche est traitée comme un accord séparé. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes selon la méthode suggérée par les IFRS. Tout ajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours. Aucun ajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans les périodes antérieures si le nombre d'options sur actions exercées finalement diffère de celui qui avait été prévu à l'acquisition. Au moment de l'exercice d'une option sur actions, les montants reçus sont portés au capital-actions.

Paiement fondé sur des actions

La Société comptabilise les biens ou services reçus ou acquis dans le cadre d'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions, au moment où elle obtient les biens ou au fur et à mesure qu'elle reçoit les services. La Société comptabilise en contrepartie soit une augmentation de ses capitaux propres si les biens ou services ont été reçus dans le cadre d'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en instruments de capitaux propres, soit un passif si les biens ou services ont été acquis dans le cadre d'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Stock-based compensation**

The Company has a stock option purchase plan under which options to acquire the Company's common shares may be granted to its directors, officers, employees and consultant. The plan does not feature any options for a cash settlement. Where employees are rewarded using stock-based payments, the fair values of employees' services are determined by reference to the fair value of the equity instruments granted. The fair value of each option is evaluated using the Black & Scholes pricing model at the date of grant. All stock-based remuneration is ultimately recognized as an expense with a corresponding increase to "contributed surplus". If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. For stock-options granted in tranches, each tranche is treated as a separate agreement. Estimates are subsequently revised, if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates, calculated using the method suggested by the IFRS. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense in prior periods if share options ultimately exercised are different from that estimated on vesting. Upon exercise of share purchase options, the amounts received are allocated to capital stock.

Share-based payment

The Company recognises the goods or services received or acquired in a share-based payment transaction when it obtains the goods or as the services are received. The Company recognises a corresponding increase in equity if the goods or services were received in an equity-settled share-based payment transaction or a liability if the goods or services were acquired in a cash-settled share-based payment transaction.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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 au titre de la prospection et de l'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 au titre de la prospection et de l'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités d'exploration pouvant être associée 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 au titre de la prospection et de l'évaluation sont capitalisées lorsqu'ils satisfont à tous les critères suivants

- ils sont destinés à être utilisés pour la production de minerais
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- ils ne sont pas destinés à être vendus 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 au titre de la prospection et de l'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs au titre de la prospection et de l'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 au titre de la prospection et de l'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 au titre de la prospection et de l'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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Evaluation and exploration assets**

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are expensed. 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 demonstrable and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are satisfied.

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 finding specific mineral resources, and are not include costs related to production, and administrative expenses and other general indirect costs.

Exploration and evaluation expenditures are capitalised when the following criteria are satisfied:

- are held for use in the production of mineral resources.
- properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- 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 demonstrable, 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 is then 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 an 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 to sell and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an 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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

La valeur recouvrable des actifs au titre de la prospection et de l'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 d'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 au titre de la prospection et de l'évaluation ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés

La Société utilise la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts différés sont constatés pour les incidences fiscales attribuables aux écarts entre les valeurs comptables des actifs et des passifs existants dans les états financiers et leurs valeurs fiscales correspondantes. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont mesurés sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période 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 les résultats 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 n'est pas probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés sera matérialisée.

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. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur les composantes qui ont des durées d'utilité homogène en recourant aux méthodes dégressive et linéaire au taux et périodes indiqués ci-après :

| | Taux / Rates | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Immeuble | 5 % | Building |
| Mobilier et équipement d'exploration | 20 % | Furniture and exploration equipment |
| Matériel roulant | 30 % | Rolling stock |

Crédit d'impôt relatif aux ressources et droits miniers

La Société a droit à un crédit de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagés au Québec. De plus, elle a droit au crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources à l'égard des frais admissibles engagés au Québec. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des actifs de prospection et d'évaluation en vertu de l'IAS20. Les crédits sont comptabilisés à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Evaluation and exploration assets (continued)

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 values.

Deferred Income and mining taxes

The Company uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under this method, deferred tax assets and liabilities are recognized for tax consequences attributable to differences between the financial statements carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax assets and liabilities are measured on the basis of tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period 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 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 likely than some or all of the deferred tax assets will be realized.

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. 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 and straight line method at the following rates and period:

Mining Rights Credit and Refundable Tax Credit Relating to Resources

The Company is entitled to a mining rights credit for mining exploration expenses in Quebec. Furthermore, the Company is entitled to a refundable tax credit relating to resources for mining exploration companies on eligible expenses incurred in Quebec. These tax credits are applied against the costs of evaluation and exploration assets in relation with IAS 20. These tax credits are recorded, provided that the Company is reasonably certain that these credits will be received.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Perte par action de base et diluée**

La perte de base par action est calculée en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

La perte par action diluée est calculée selon la méthode du rachat d'actions et est égale à la perte de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

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 la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et le monnaie de présentation des états financiers.

Constatation des produits

Les revenus d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Ils sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

Actions accréditives

Les IFRS ne traitent pas expressément du traitement comptable des actions accréditives et de leur incidence fiscale. 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).

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 de la valeur résiduelle. 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. Les dépenses renoncées relativement aux actions accréditives peuvent entraîner la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatées.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Basic and Diluted Loss per Share**

The basic loss per share are calculated by dividing the earnings attributable to ordinary equity holders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

The diluted loss per share are calculated with the treasury method and is equal to the basic loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants

Cash and Cash Equivalents

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

Functional and presentation Currency

The financial statements are presented in Canadian dollars, which is the functional and presentation currency.

Revenue Recognition

Interest revenue is recognized using the accrual basis. It is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

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).

The Company consider 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), the sale of tax deductions is recognized in the earning 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. The renouncement of expenditures related to flow-through shares may lead to the recognition of previously unrecognized deferred tax assets.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Provisions et actifs éventuels**

Les provisions sont des passifs dont l'échéance ou le montant est incertain. Ils sont comptabilisés lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources économiques de la société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. Une obligation actuelle découle de la présence d'obligations juridiques ou implicites résultant d'événements passés, comme des litiges, des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations corporelles et autres passifs similaires.

L'évaluation des provisions est revue à chaque date de présentation de l'information financière et les provisions sont ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

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

Les entrées probables d'avantages économiques pour la société qui ne remplissent pas encore les critères de comptabilisation d'un actif sont traités comme des actifs éventuels et ne sont pas comptabilisés.

Capitaux propres

Le capital-social représente le montant reçu à l'émission des actions réduit des frais d'émission. Le surplus d'apport inclut les dépenses liées à la rémunération à base d'actions jusqu'à l'exercice des options émises à titre de rémunération. Le déficit représente le montant des pertes nettes et les pertes globales cumulatives.

Juste valeur des bons de souscription

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au prorata des justes valeurs en utilisant la méthode 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.

Instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés lorsque la société devient une partie des dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie liés à l'actif financier sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Provisions and contingent assets**

Provisions are liabilities of uncertain timing or amount is uncertain. They are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. A present obligation arises from the presence of a legal or constructive commitment that has resulted from past events, for example, legal disputes, property, plant and equipment retirement obligations, and similar liabilities.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

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

Possible inflows of economic benefits to the Company that do not yet meet the recognition criteria of an asset are considered contingent assets and are not recognized.

Equity

Capital stock represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs. Contributed surplus includes charges related to stock-based compensation until the exercise of options issued as remuneration. Deficit includes the net loss and comprehensive loss cumulative.

Fair Value of the Warrants

Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued according to their relative fair value on a pro-rata basis using the Black-Scholes method to determine the 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.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument. Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the contractual rights to receive cash flows from the financial asset are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)**

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.

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.

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

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers, sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale

- prêts et créances
- actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net
- actifs financiers disponibles à la vente

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation des revenus et des charges qui en résulteront, soit en résultat ou en autres éléments du résultat global.

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

Tous les revenus et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat sont présentés dans les «revenus financiers» ou les charges «administration».

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. Les prêts et créances sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dépôts à terme sont classés comme prêts et créances.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial instruments (continued)**

Transaction costs related to financial asset at fair value through profit or loss held for trading financial assets are expensed 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 rebated 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.

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, where appropriate, a shorter period.

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

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial are classified into the following categories upon initial recognition:

- loans and receivables
- financial assets at fair value through net earnings and
- available for sale financial assets

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in net earnings or in other comprehensive income.

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

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in net earnings are presented within financial revenue or administrative expenses.

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. Loans and receivables are carried at amortized cost using the effective interest rate method. Term deposits are classified as loans and receivables

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)*Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat*

Les actifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net 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 dans le compte de résultat. Les instruments de cette catégorie comprennent l'encaisse et l'encaisse réservée à l'exploration.

Actifs financiers 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 financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans le cumul des autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, au moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans les résultats.

Passifs financiers

Les créateurs et frais courus sont classés dans la catégorie des autres passifs. Les autres passifs sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés.

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 reliée aux dépenses futures. Puisque l'engagement de 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 à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat). La Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration sur la propriété qui sont effectuées par le cessionnaire.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)*Financial assets at fair value through net earnings*

Financial assets at fair value through profit or loss 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 criteria. These assets are measured at fair value, with any resultant gain or loss recognized in the profit or loss statement. The instruments in this category comprise cash and cash reserved for exploration.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as bans and receivables, held-to maturity or financial asset at fair value through profit or loss. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized, when the cumulative gain or loss is transferred to earnings.

Financial liabilities

Accounts payable and accrued liabilities are classified as other liabilities. Other liabilities are carried at amortized cost using the method of effective interest rate and include all financial liabilities other than derivatives.

Mining Properties Options Agreements

Options in mining properties interest acquired by the Company are accounted for at the value of the monetary consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Since commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability, it is not accounted for. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company is providing a working interest in its mining properties, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the interest retained, and credited any cash consideration received against the carrying amount of this portion (with any excess included as a gain in profit or loss). The Company does not record exploration expenditures on the property made by the transferee.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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.

Estimations comptables et jugements critiques

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, 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 afférentes. 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 principales estimations incluent la valeur des actifs de prospection et d'évaluation ainsi que le calcul de la rémunération à base d'actions. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les paragraphes suivants décrivent les estimations et hypothèses comptables les plus critiques formulées par la direction lors de la comptabilisation et de l'évaluation des actifs, passifs et des charges et les jugements les plus critiques de la direction dans l'application de méthodes comptables.

Dépense de rémunération à base d'actions

Pour estimer les dépenses liées à la rémunération à base d'actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et évaluer les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La société a estimé la volatilité de ses propres actions, la durée de vie probable des options, la période d'exercice de ces options ainsi que les extinctions prévues. Le modèle utilisé par la société est le modèle de Black & Scholes.

Dépréciation des actifs

La juste valeur est établie comme étant le montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif dans le cadre d'une transaction entre des parties compétentes agissant en toute liberté.

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable et qu'elle excède la juste valeur de l'actif. La perte de valeur correspond à l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**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.

Accounting Estimates and critical judgements

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. The estimates are based on management's best knowledge of current events and actions that the Company may undertake in the future. Significant estimates include the carrying value of exploration and evaluation assets and calculation of stock-based compensation expenses. Actual results may differ from those estimates.

The following paragraphs describe the most critical management estimates and assumptions in the recognition and measurement of assets, liabilities and expenses and the most critical management judgments in applying accounting policies.

Stock-based Compensation

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

Impairment of Long-lived Assets

Fair value is determined as the amount that would be obtained from the sale of the asset in an arm's length transaction between knowledgeable and willing parties.

An impairment loss is recognized when the carrying amount of long-lived asset is not recoverable and exceeds its fair value. The impairment loss is the excess of carrying amount over its fair value.

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 août 2011

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
August 31, 2011

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

La Société soumet chaque unité génératrice de trésorerie pour déterminer s'il existe des indications de dépréciation. Lorsqu'un indicateur de dépréciation existe, puisque la Société ne dispose pas d'informations suffisantes au sujet de ses biens miniers pour pouvoir estimer les flux de trésorerie futurs, elle soumet ses biens miniers à un test de dépréciation en comparant la juste valeur à la valeur comptable, sans préalablement effectuer un test de recouvrabilité.

Les techniques permettant d'établir la juste valeur exigent l'utilisation d'estimation et d'hypothèses telles que le prix prévus à long terme des ressources minérales, la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre l'exploration, et le potentiel exploratoire. La juste valeur est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties biens informées et consentantes, diminué des coûts de sortie. La direction a établi ses unités génératrices de trésorerie comme étant chaque site minier individuel, lequel est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of Exploration and Evaluation Assets

The Company assesses each cash generating unit annually to determine whether any indication of impairment exists. Where an indicator of impairment exists, since the Company does not have sufficient information about its exploration properties to estimate future cash flows, it test its exploration properties for impairment by comparing the fair value to the carrying amount, without first performing a test of recoverability.

Techniques to estimate fair value require the use of estimates and assumptions such as forecasted long-term commodity prices and future capital requirements to continue exploration and exploration potential. Fair value is the amount obtainable from the sale of an asset or cash-generating unit in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, less the costs of disposal. Management has assessed its cash generating units as being an individual mine site, which is the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows that are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets.

4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES/PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

| | Terrains / Lands | Immeuble / Building | Mobilier et équipement d'exploration/ Furnitures and exploration equipment | Matériel roulant, Rolling stock | TOTAL |
|---|---------------------|------------------------|---|------------------------------------|---------|
| Coût / Cost | | | | | |
| Solde au 1er mars 2010 Balance, March 1 st , 2010 | 42 770 | 64 006 | 13 537 | 70 450 | 190 763 |
| Acquisitions / Acquisition | - | - | 73 700 | - | 73 700 |
| Solde au 28 février 2011 Balance, February 28, 2011 | 42 770 | 64 006 | 87 237 | 70 450 | 264 463 |
| Acquisitions / Acquisition | | | 1 198 | | 1 198 |
| Solde au 31 août 2011 Balance, August 31, 2011 | 42 770 | 64 006 | 88 435 | 70 450 | 265 661 |
| Cumul des amortissements / Accumulated Amortization | | | | | |
| Solde au 1er mars 2010 Balance, March 1 st , 2010 | - | 2 190 | 5 106 | 28 532 | 35 828 |
| Amortissement / Amortization | - | 3 091 | 3 547 | 12 576 | 19 214 |
| Solde au 28 février 2011 Balance, 28 February 2011 | - | 5 281 | 8 653 | 41 108 | 55 042 |
| Amortissement / Amortization | - | 1 468 | 7 899 | 4 401 | 13 768 |
| Solde au 31 Août 2011 Balance, August 31 2011 | - | 6 749 | 16 552 | 45 509 | 68 810 |
| Valeur nette comptable /Net book Value | | | | | |
| Solde au 28 février 2011 Balance, February 28, 2011 | 42 770 | 58 725 | 78 584 | 29 342 | 209 421 |
| Solde au 31 août 2011 Balance, August 31 2011 | 42 770 | 57 257 | 71 883 | 24 941 | 196 851 |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 août 2011

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
August 31, 2011

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

PROPRIÉTÉS MINIÈRES

MINING PROPERTY

| PROPRIÉTÉ/PROPERTY: | Monexco/ Mc Corkill | Fayolle | Aiguebelle- Goldfields | Destorbelle | Faille 1 | Total |
|---|------------------------|---------------|---------------------------|-------------|---------------|----------------|
| % DE DÉTENTION/ OWNESHIP % : | 100 % | 100 % | - | 50% | 100 % | |
| OPTION / OPTION | - | - | 51% (en cours) | - | - | |
| LOCALISATION / LOCALISATION : | Québec | Québec | Québec | Québec | Québec | |
| CANTON / TOWNSHIP : | Mc Corkill | Aiguebelle | Aiguebelle | Aiguebelle | Clericy | |
| ROYAUTÉS / ROYALTIES | 1,5 % | 2 % | 2 % | 2 % | 2 % | |
| Solde au 1er mars 2010 Balance, March 1st, 2010 | 2 435 | 88 482 | 93 341 | 1 | 82 000 | 266 259 |
| Augmentation / Addition | - | - | - | - | - | - |
| Radiation / Write-off | - | - | - | - | - | - |
| Solde au 28 février 2011 Balance, February 28, 2011 | 2 435 | 88 482 | 93 341 | 1 | 82 000 | 266 259 |
| PROPRIÉTÉ/PROPERTY: | Monexco/M c Corkill | Fayolle | Aiguebelle- Goldfields | Destorbelle | Faille 1 | Total |
| Solde au 1er mars 2011 Balance, March 1st, 2011 | 2 435 | 88 482 | 93 341 | 1 | 82 000 | 266 259 |
| Augmentation / Addition | - | - | - | - | - | - |
| Radiation / Write-off | - | - | - | - | - | - |
| Solde au 31 août 2011 Balance, August 31, 2011 | 2 435 | 88 482 | 93 341 | 1 | 82 000 | 266 259 |

PROSPECTION ET ÉVALUATION

EXPLORATION AND EVALUATION

| PROPRIÉTÉ/PROPERTY: | Monexco/Mc Corkill | Fayolle | Aiguebelle- Goldfields | Destorbelle | Faille 1 | Total |
|--|-----------------------|------------------|---------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| Solde au 1er mars 2010 Balance, March 1st, 2010 | 1 203 561 | 9 179 899 | 814 093 | - | - | 11 197 553 |
| Dépenses de prospection et d'évaluation/ Exploration and Evaluation Expenditures | 6 344 | 83 150 | 103 109 | 25 293 | 57 757 | 275 653 |
| Solde au 28 février 2011 Balance, 28 février 2011 | 1 209 905 | 9 263 049 | 917 202 | 25 293 | 57 757 | 11 473 206 |
| Solde au 1er mars 2011 Balance, March 1st, 2011 | 1 209 905 | 9 263 049 | 917 202 | 25 293 | 57 757 | 11 473 206 |
| Dépenses de prospection et d'évaluation/ Exploration and Evaluation Expenditures | - | 3 145 724 | 163 311 | 10 004 | 5 077 | 3 324 116 |
| Participation d'un partenaire d'exploration/ Participation of an exploration partner | - | (3 145 724) | - | - | - | (3 145 724) |
| Solde au 31 août 2011 Balance, August 31 2011 | 1 209 905 | 9 263 049 | 1 080 513 | 35 297 | 62 834 | 11 651 598 |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 août 2011

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
August 31, 2011

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE) / EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (CONTINUED)

TOTAL DES ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS TOTAL

| | | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|------------|
| Solde au 28 février 2011 | 1 212 340 | 9 351 531 | 1 010 543 | 25 294 | 139 757 | 11 739 465 |
| Balance, February 28 2011 | | | | | | |

TOTAL DES ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS TOTAL

| | | | | | | |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|--------|---------|------------|
| Solde au 31 août 2011 | 1 212 340 | 9 351 531 | 1 173 854 | 35 298 | 144 834 | 11 917 857 |
| Balance, August 31 2011 | | | | | | |

6- CAPITAL SOCIAL / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

Nombre illimité et sans valeur nominale / Unlimited number of shares without par value

Actions de catégorie "A", votantes et participantes / Class "A" shares, voting and participating

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 / 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-actions de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company Class "A" capital stock were as follows :

| | 31 août 2011 / August 31, 2011 | | 28 février 2011 / February 28, 2011 | | |
|----------------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|------------------------|
| | Quantité Number | Montant Amount \$ | Quantité Number | Montant Amount \$ | |
| Solde au début | 19 271 753 | 18 547 937 | 12 971 120 | 16 403 479 | Balance, at beginning |
| Payées en argent (1) | 633 905 | 500 000 | 5 487 805 | 1 688 994 | Paid in cash (1) |
| Bons de souscription exercés (2) | - | - | 507 828 | 164 689 | Exercised warrants (2) |
| Options exercées (3) | - | - | 305 000 | 290 775 | Exercised options (3) |
| Solde à la fin | 19 905 658 | 19 047 937 | 19 271 753 | 18 547 937 | Balance, ending |

(1) La valeur des actions payées en argent 500 000 \$ et en février 2011 est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 2 811 006 \$.

(1) Value of capital stock paid in cash \$500,000 and in February 2011 is presented net of the fair value of warrants amounting to \$2,811,006

(2) Ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés en février 2011 au montant de 60 775 \$.

(2) This amount includes the fair value of exercised warrants in February 2011 amounting to \$60,775.

(3) Ce montant inclut la juste valeur des options exercées en février 2011 au montant de 244 150 \$.

(3) This amount includes the fair value of exercised options in February 2011 amounting to \$244,150.

6- CAPITAL SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)

Options

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.

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 1 901 675 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs) des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution.

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Par contre, les droits aux options pour les responsables des relations aux investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit 25 % à chaque trimestre. Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi mais ne peut être inférieur au cours de clôture. La durée maximum des options est de 10 ans.

Au cours de l'exercice se terminant le 28 février 2011, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses suivantes : durée estimative de 7 années, taux d'intérêt sans risque de 2,76 %, dividende prévu de (0%) et volatilité prévue de 116 %.

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société accordées en vertu du régime se détaillent comme suit : / Changes in Company share purchase options granted under the plan were as follows :

| | 31 août 2011 / August 31, 2011 | | 28 février 2011 / February 28, 2011 | | |
|---|--------------------------------|--|-------------------------------------|--|--|
| | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | |
| Solde au début | 1 207 500 | 0,51 | 572 500 | 0,16 | Balance, at beginning |
| Octroyées | 470 000 | 0,65 | 940 000 | 0,60 | Granted |
| Exercées | | | (305 000) | 0,15 | Exercised |
| Annulées et expirées | 100 000 | 0,78 | - | - | Expired and cancelled |
| Solde à la fin | 1 577 500 | 0,53 | 1 207 500 | 0,51 | Balance, ending |
| Options pouvant être exercées au 31 août 2011 | 1 527 500 | 0,53 | 1 007 500 | 0,46 | Exercisable options, as at August 31, 2011 |

| | 31 août 2011 August 31, 2011 | 28 Février 2011 February 28, 2011 | |
|--|---------------------------------|--------------------------------------|--|
| La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées | \$ 0,48 | \$ 0,45 | The weighted average fair value of options granted |

Stock 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.

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 1,901,675 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 5% (2% for suppliers and relation investors representative) of the shares outstanding at the time of grant.

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

During the year ended February 28, 2011, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions: estimated duration of 7, risk-free interest rate of 2.76 %, and expected dividend yield of 0 % and expected volatility rate of 116%.

6- CAPITAL SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)

Options (suite)

Stock options (continued)

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2011. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at August 31, 2011.

| Options en circulation Options Outstanding | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life | Prix de levée Exercise price \$ |
|---|---|---------------------------------------|
| 12 500 | 0,1 an / year | 0,115 |
| 100 000 | 0,3 an / year | 0,65 |
| 220 000 | 0,4 an / year | 0,78 |
| 65 000 | 1,6 an / years | 0,115 |
| 125 000 | 7,9 ans / years | 0,125 |
| 125 000 | 8,1 ans / years | 0,26 |
| 210 000 | 8,5 ans / years | 0,17 |
| 350 000 | 9,4 ans / years | 0,78 |
| 370 000 | 10 ans / years | 0,65 |
| 1 577 500 | | |

Bons de souscription

Au cours de l'exercice se terminant le 28 février 2011, la Société a octroyé des bons de souscription aux investisseurs. La juste valeur de ces bons de souscription a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses suivantes : durée estimative de 1,5 an, taux d'intérêt sans risque de 1,35 %, dividende prévu de 0 % et volatilité de 149 %.

Warrants

During the year ended February 28, 2011, the Company granted warrants to investors. The fair value of warrants was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following assumptions: estimated duration of 1.5 year, risk-free interest rate of 1.35%, expected dividend yield of 0% and volatility rate of 149%.

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company warrants were as follows :

| | 31 août 2011 August 31, 2011 | | 28 février 2011 February 28, 2011 | | |
|----------------|---------------------------------|--|--------------------------------------|--|-----------------------|
| | Quantité Number | Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price | Quantité Number | Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début | 5 503 461 | 1,03 | 523 484 | 0,21 | Balance, at beginning |
| Octroyés | - | - | 5 487 805 | 1,03 | Granted |
| Exercés | - | - | (507 828) | 0,20 | Exercised |
| Expirés | - | - | - | - | Expired |
| Solde à la fin | 5 503 461 | 1,03 | 5 503 461 | 1,03 | Balance, ending |

| | 31 août 2011/ August 31, 2011 | | 28 février 2011/ February 28, 2011 |
|--|-------------------------------|----|---|
| La moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés | \$ 0,51 | \$ | The weighted average fair value of warrants granted |

6- **CAPITAL-ACTIONS (suite) / CAPITAL STOCK (continued)**

Bons de souscription (suite)

Warrants (continued)

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 août 2011 / The following table summarize the information relating to warrants as at August 31, 2011.

| Bons de souscription en circulation | Prix | Date d'expiration / |
|--|--------------|-------------------------------|
| Warrants Outstanding | Price | Expiry Date |
| | \$ | |
| 15 656 | 0,50 | Décembre 2013 / December 2013 |
| 609 756 | 1,25 | Décembre 2011 / December 2011 |
| 4 878 049 | 1,00 | Mars 2012 / March 2012 |
| 5 503 461 | | |

Options émises aux courtiers

Options granted to brokers

Finalement, au cours de l'exercice qui s'est terminé le 28 février 2011, la Société a octroyé des options à des courtiers. La valeur de ces options a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses suivantes : durée estimative de 1,5 année, taux d'intérêt sans risque de 1,34 %, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 146 %.

Finally, during the year ended February 28, 2011, the Company granted options to brokers. The fair value of options was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following assumptions: estimated duration of 1.5 year, risk-free interest rate of 1.34%, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate of 146%.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options émises aux courtiers au 31 mai 2011. / The following table summarizes the information relating to options granted to brokers as at May 31, 2011.

| | 31 août 2011 | | 28 février 2011 | | |
|----------------|------------------------|--|--------------------------|--|-----------------------|
| | August 31, 2011 | | February 28, 2011 | | |
| | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début | 487 805 | 0,82 | - | - | Balance, at beginning |
| Octroyées | - | - | 487 805 | 0,82 | Granted |
| Solde à la fin | 487 805 | 0,82 | 487 805 | 0,82 | Balance, ending |

| | 31 août 2011 | 28 février 2011 | |
|--|------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| | August 31, 2011 | February 28, 2011 | |
| | \$ | \$ | The weighted average fair |
| La moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers octroyées | 0,57 | 0,57 | value of brokers options granted |

Options aux courtiers en circulation

Prix

Date d'expiration /

Brokers Options Outstanding

Price

Expiry Date

487 805 (1)

\$
0,82

Mars 2012 / March 2012

- (1) Ces options donnent le droit à leur détenteur d'acquérir, au prix de 0,82 \$, une unité composée d'une action et d'un bon de souscription. Un bon de souscription et 1 \$ permettent l'achat d'une action. / These options entitle their holder to acquire, in consideration of \$0.82, one unit composed of one share and one warrant. One warrant and \$1 are required to acquire one share.

7- ÉVENTUALITÉS

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

8- ENGAGEMENTS

- a) En février 2006, la Société a signé une entente visant l'acquisition d'un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields. Pour se conformer à l'entente, la Société a versé 10 000 \$ en espèces à la signature de l'entente et a émis 50 000 actions. Par la suite, la Société a émis 200 000 actions supplémentaires au vendeur afin de se conformer à l'entente. De plus, la Société avait à investir une somme globale de 1 000 000 \$ en travaux d'exploration. Un montant de 600 000 \$ devait être investi avant le 28 février 2009 et le partenaire a accepté lesdits travaux. La Société a obtenu un délai supplémentaire jusqu'au 28 février 2012 pour effectuer les travaux supplémentaires de 400 000 \$. Le partenaire a accepté des travaux d'exploration additionnels de l'ordre de 174 180 \$. La société au 31 août 2011 a complété les travaux requis, et a préparé tous les documents pertinents afin de les soumettre à Les Mines Agnico-Eagle Limitée. Suite à l'acceptation des travaux, Typhon obtiendra l'option de 51% de la propriété Aiguebelle Goldfields.
- b) En mai 2010, la Société a signé avec la société publique Mines Aurizon Ltée (Aurizon) une entente d'option de 27 000 000 \$ pour le développement des propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields. Une première option permettra à Aurizon d'acquérir un intérêt de 50 % dans le projet en effectuant 10 000 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 4 ans, dont 3 500 000 \$ en engagement ferme durant les 2 premières années. En vertu de cette entente, au 31 août 2011, un montant de 5 648 115 \$ a été réalisé en travaux d'exploration. Aurizon devra également souscrire en actions du trésor de la Société un montant de 2 000 000 \$ sur une période de 3 ans (comprenant un engagement ferme de 1 000 000 \$), soit un montant de 500 000 \$ par année. Au cours du trimestre se terminant le 31 août 2011, la Société a émis 633 905 actions au prix de 0,78 \$ l'action pour un total de 500 000 \$. Aurizon a présentement souscrit en actions du trésor pour une somme total de 1 000 000 \$.

7- CONTINGENCIES

The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are hardly identifiable, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Company is in conformity with the laws and regulations in effect. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.

The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors.

8- COMMITMENTS

- a) In February 2006, the Company signed an agreement to acquire a 51% interest in the Aiguebelle-Goldfields property. According to the agreement, the Company paid \$10,000 in cash at the signature of the agreement and issued 50,000 shares. Thereafter, the Company issued 200,000 shares to the vendor to respect the term of the agreement. Furthermore, the Company had to incur a total amount of \$1,000,000 in exploration expenses. Exploration works for an amount of \$600,000 had to be incurred before February 28, 2009 and the partner accepted these expenses. The Company obtained a postponed deadline to February 28, 2012 to incur additional expenses of \$400,000. The partner accepted additional exploration expenses for an amount of \$174,180. The Company as at August 31, 2011 has completed the work required, and has prepared all documents for submission to Agnico-Eagle Mines Limited. Following the acceptance of the expenditures, Typhoon will get the option of 51% interest of the Aiguebelle Goldfields Property.
- b) On May 2010, the Company, signed with the public company Aurizon Mines Ltd (Aurizon) an option agreement of \$27,000,000 for the development of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties. A first option will allow Aurizon to acquire a 50% interest in the project by incurring \$10,000,000 in exploration expenses over a 4 year period. A firm commitment of \$3,500,000 must be spent in exploration during the first two years. In relation with this agreement, as at February 28, 2011, \$5,648,115 of exploration expenses have been performed. Aurizon will also have to subscribe to Company's shares for an amount of \$2,000,000 over a 3 year period. So, Aurizon will have to subscribe \$500,000 each year (including a firm commitment of \$1,000,000). During the quarter ended August 31, 2011, the Company issued 633,905 shares at \$0.78 per share for a total amount \$500,000. Aurizon currently subscribed to treasury shares for a total of one million

8- ENGAGEMENTS (suite)

Après l'acquisition de son intérêt de 50 %, Aurizon pourra acquérir un intérêt supplémentaire de 15 % sur une période de 2 ans en fournissant une étude de faisabilité ou en engageant 15 000 000 \$ supplémentaire en travaux d'exploration, à raison de 1 000 000 \$ par 1 % d'intérêt.

Au 31 août 2011 Les Mines Aurizon avaient déjà investi un total de 1 000 000 \$ sur l'engagement de 2 000 000 \$ au capital social d'Exploration Typhon, et investi en travaux d'exploration la somme de 5 648 115 \$ sur l'engagement de 10 000 000 \$.

- c) En février 2011, la Société a signé une entente avec une firme de relation aux investisseurs pour une durée de 1 an pour des honoraires mensuels de 6 000 \$. De plus, la firme a reçu 100 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions de la Société à un prix de 0,78 \$ jusqu'en février 2012. Ce contrat a été résilié par la Société le 19 août 2011.

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 prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat est entré en vigueur le premier janvier 2009 et il est d'une durée indéterminée.

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 présent contrat. 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 ces dépenses de 15 %.

Au cours du trimestre, la Société a encouru des frais d'exploration de 1 290 433 auprès de Lutsvisky, les frais de gestion de 15% représente la somme de 163 894 \$. De plus, Typhon a encouru des frais généraux d'administration totalisant 15 600 \$, auprès de cette même société.

Au 31 août 2011, le dû à une société liée provient de Lutsvisky et ces soldes sont présentés dans un poste distinct au passif courant.

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.

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.

8- COMMITMENTS (continued)

After the acquisition of its 50% interest, Aurizon may acquire an additional interest of 15% over a 2 year period by performing a feasibility study or by incurring an additional \$15,000,000 in exploration expenses, representing \$1,000,000 by 1% interest.

As at August 31, 2011, Aurizon Mines had already invested a total of \$1,000,000 on the \$2,000,000 commitment to the capital of Typhoon Exploration, and invested in exploration work the sum of \$ 5,648,115 on the \$10,000,000 commitment.

- c) In February 2011, the Company signed an agreement with an investor's relation firm for a 1 year period for monthly fee of \$6,000. The firm also received 100,000 share purchase options allowing the holder the right to purchase 100,000 shares at \$0.78 per share until February 2012. This contract was cancelled on August 19, 2011.

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 provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract came into effect on January first 2009 and its duration is indefinite.

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. 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.

During this quarter, the Company incurred exploration expenses amounting to \$1,290,433, with Lutsvisky, management fees of 15% is the sum of \$163,894. In addition, Typhoon incurred general administration expenses for \$15,600, with the said company.

As at August 31, 2011, the due to a related company is payable to Lutsvisky. The balance amounts are presented in the current liabilities.

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

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.

9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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 ;
- iii) 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 payé ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants de Exploration Typhon inc. :

Pour les trimesters clos les 31 août / For the three-months periods ended August,31

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|---------|--------|
| | \$ | \$ |
| Salaire et avantages | 41 033 | 35 647 |
| Frais de gestion (15%) | 163 894 | 58 069 |
| Rémunération Fondé sur des actions | | |
| Share-based payments (1) | 163 620 | - |

(1) Correspond au coût de la rémunération à base d'actions accordées aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants comptabilisé en résultat sur la période d'acquisition des droits. / Represents stock-based compensation granted members of the Board of Directors and Typhoon Exploration Inc.'s key management personnel account for in profit or loss over the graded vesting period.

10- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 août 2011, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 17 333 547 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités.

Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours du trimestre clos le 31 août 2011. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

11- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

La Société a procédé à de l'ensemencement durant le mois de septembre dans le but de restaurer ses sites de forages sur ses propriétés.

9- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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 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 shows the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc.:

10- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at August 31, 2011 the capital of the Company consists of shareholder's equity amounting to \$17,333,547. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities.

It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the quarter ended August 31, 2011. The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. During the quarter, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

11- SUBSEQUENT EVENT

The company has carried out seeding during the month of September in order to restore its drilling sites on its properties.

12- TRANSITION AUX IFRS

Les états financiers de la société pour l'exercice clos le 28 février 2012 seront les premiers états financiers annuels préparés conformément aux IFRS. Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés tel qu'il est décrit à la note 2 et 3, notamment en ce qui concerne l'application de IFRS 1. L'incidence de la transition aux IFRS sur les capitaux propres, le résultat global et les mouvements de trésorerie présentés est décrite dans cette note et est expliquée plus en détail dans les notes relatives aux tableaux.

En outre, IFRS 1, exige la présentation d'informations financières comparatives. Par conséquent, la société a commencé à appliquer les IFRS le 1^{er} mars 2010 (la «date de transition»). IFRS 1 impose aux premiers adoptants d'appliquer rétrospectivement toutes les normes IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière, soit le 28 février 2012 pour la société. Cependant, elle prévoit certaines exemptions optionnelles et certaines exceptions obligatoires pour les premiers adoptants des IFRS.

Choix initiaux lors de l'adoption :

Au moment de la transition, IFRS 1 autorise certaines exemptions facultatives et prescrit certaines exceptions à l'application rétrospective complète. La société a appliqué les exceptions obligatoires et certaines exemptions facultatives. Les exemptions et exceptions suivantes ont été adoptées par la société.

Choix des exemptions facultatives lors de la transition aux IFRS :*Rémunération à base d'actions*

La Société a décidé de ne pas appliquer rétrospectivement la norme IFRS 2, « Paiement fondé sur des actions », aux options d'achat d'actions octroyées avant le 7 novembre 2002 et aux options octroyées après le 7 novembre 2002 dont les droits sont devenus acquis avant la date de transition.

Exceptions obligatoires lors de la transition aux IFRS*Estimations*

Les informations a posteriori ne sont pas utilisées pour créer ou réviser des estimations. Les estimations faites antérieurement par la société selon les PCGR du Canada n'ont pas été révisées lors de l'application des IFRS sauf si cela était nécessaire pour refléter des différences entre les méthodes comptables.

Décomptabilisation des actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers qui ont été décomptabilisés avant le 1^{er} mars 2010 selon les PCGR du Canada n'ont pas été comptabilisés selon les IFRS. La société a appliqué par anticipation la modification de IFRS 1 à ce sujet au niveau de la date d'application de l'exception, soit le 1^{er} mars 2010.

12-**TRANSITION TO IFRS**

The Company's financial statements for the year ended February 28, 2012 will be the first annual financial statements that comply with IFRS. These interim financial statements were prepared as described in note 2 and 3, including the application of IFRS 1. The effect of the transition to IFRS on equity, comprehensive income and the cash flows is presented and described in this note, and is explained in greater detail in the notes associated with the tables.

IFRS 1 also requires that comparative financial information be provided. As a result, the first date at which the Company has applied IFRS was March 1, 2010 (the transition date). IFRS 1 requires first-time adopters to retrospectively apply all effective IFRS standards as of the reporting date, which for the Company will be February 28, 2012. However, it also provides for certain optional exemptions and certain mandatory exceptions for first-time IFRS adopters.

Initial elections upon adoption:

Upon transition, IFRS 1 permits certain optional exemptions and dictates certain mandatory exceptions from full retrospective application. The Company applied mandatory exceptions and certain optional exemptions. The following exemptions and exceptions were adopted by the Company.

IFRS optional exemptions applied at the time of the transition:*Stock-based compensation*

In accordance with IFRS 1, the Company elected to apply IFRS 2 "Share-based Payment" prospectively. This exemption enables the Company to apply IFRS 2 retrospectively at the transition date only to equity instruments that were granted after November 7, 2002 and had not vested by the IFRS transition date.

IFRS mandatory exceptions at the time of the transition*Estimates*

Hindsight is not used to create or revise estimates. The estimates previously made by the Company under Canadian GAAP were not revised for application of IFRS except where necessary to reflect any difference in accounting policies.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities that was derecognized before March 1, 2010 in accordance with its previous Canadian GAAP shall not be recognized in accordance with IFRS. The Company has early adopted IFRS 1 modification regarding the first-time adoption of the exception, which is March 1, 2010.

12- TRANSITION AUX IFRS (SUITE)**a) Effets de la transition aux IFRS et reclassements**

Ajustements liés au changement de convention comptable portant sur les actions accréditatives

Les PCGR canadiens contiennent des indications pour le traitement comptable des actions accréditatives mais ces indications sont retirées lors du passage aux IFRS. Les IFRS ne parlent pas du traitement comptable des actions accréditatives et de leur incidence fiscale.

La Société a décidé de suivre le point de vue publié en mai 2011 par le Groupe de travail canadien sur les IFRS mis sur pieds par l'Institut Canadien des comptables agréés et par l'Association canadienne des prospecteurs et entrepreneurs en ce qui a trait à la comptabilisation des actions accréditatives. Ainsi, lorsque la Société émet des actions accréditatives, elle évalue ce qu'elle a émis à l'investisseur, soit un titre de capitaux propres et un droit à une série de déductions fiscales.

Les répercussions les plus significatives liées au changement de convention comptable portant sur les actions accréditatives se répercutent sur les soldes d'ouvertures des capitaux propres.

De façon rétrospective, la Société a évalué la prime associée au droit aux déductions fiscales selon la méthode résiduelle. Cette application a donné lieu à l'attribution de valeurs modifiées par rapport à celles comptabilisées antérieurement en capital-social et en bons de souscription. Le montant établi pour la prime a été comptabilisé en autre passif à l'état de la situation financière. L'autre passif représente une obligation de la Société de remettre des déductions fiscales aux investisseurs par l'encours de dépenses fiscalement admissibles. La Société a transféré en résultat net (et global) le montant d'autre passif à titre de réduction de la charge d'impôt différé au fur et à mesure de l'exécution de son obligation de transférer le droit aux déductions fiscales.

Les derniers financements accréditifs de la Société ont été obtenus le 31 août 2009. En conséquence, les répercussions les plus significatives liées au changement de convention comptable portant sur les actions accréditatives se répercutent essentiellement sur les soldes d'ouvertures des capitaux propres. L'impact des valeurs modifiées attribuables aux bons de souscription qui accompagnaient les financements accréditifs antérieurs, tous venus à échéance sans avoir été exercé, se répercute essentiellement sur le montant cumulé du surplus d'apport (montant débiteur) et sur le capital-social (montant créditeur).

12- TRANSITION TO IFRS (CONTINUED)**a) Effect of the transition to IFRS and reclassifications**

Adjustments to the change in accounting policy related to flow-through shares.

Canadian GAAP contains guidance for the accounting treatment of flow-through but these indications have been removed during the transition to IFRS. IFRS do not indicate the accounting treatment of flow-through shares and their tax consequences.

The Company has decided to follow the view point published in May 2011 by the Mining Industry Task Force created by the Canadian Institute of Chartered Accountants and the Prospectors and Developers Association of Canada relatively to the accounting treatment for self-through shares. Therefore, when the Company issued self-through shares, it measures what had been issued to investor that is an equity interest and a right to a stream of tax deductions.

The most significant impacts related to the change in accounting policy related to flow-through shares are reflected in the opening balances of shareholders' equity.

The Company has retrospectively measured the premium related to the right of tax deductions using residual method. This application resulted in modified values for capital stock and warrants compared to the one previously recorded. The amount determined for the premium was recorded as other liability in the statement of financial position. Other liability represents the Company's obligation to pass on tax deductions to investor by incurring fiscally eligible expenses. The Company transferred other liability amount to the comprehensive loss as a deferred tax expense reduction progressively at the fulfillment of obligation to pass on the right of tax deductions.

The latest flow-through financing of the Company have been obtained August 31, 2009 As a result, the most significant impacts related to the change in accounting policy related to flow-through shares are reflected mainly on the opening balances of shareholders' equity. The impact of changed values attributable to the warrants that accompanied to flow-through financing, all expired without being exercised, is reflected mainly in the cumulative amount of contributed surplus (debit) and social capital (credit)

12- TRANSITION AUX IFRS (SUITE)

a) Effets de la transition aux IFRS et reclassements (suite)

À la date de transition du 1er mars 2010, les impacts de ce changement de convention comptable ont été de réduire le capital-social de 2 108 274 \$, de réduire le surplus d'apport de 115 629 \$, de réduire le déficit de 2 237 403 \$, de réduire le passif d'impôt différé de 20 000 \$ et de comptabiliser un autre passif de 6 500 \$. La réduction du déficit provient de la reconnaissance des primes liées aux exécutions d'obligations de transférer les droits aux déductions fiscales (reconnaissance d'une charge d'impôt différé créditrice aux résultats nets passés). La réduction du passif d'impôt différé provient du fait qu'une partie des dépenses renoncées n'avait pas été engagée au 1er mars 2010 - le passif d'impôt différé résultant de l'écart temporaire entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs de prospection et d'évaluation étant antérieurement comptabilisé à 100 % lors du dépôt des documents de renonciation aux dépenses auprès des autorités fiscales. La comptabilisation de l'autre passif correspond à la valeur de la prime liée à une portion des déductions fiscales non transférée au 1er mars 2010.

Au 28 février 2011, les impacts cumulatifs du changement de convention comptable sont essentiellement limités aux éléments des capitaux propres avec un impact non significatif sur le résultat et la perte globale. Les impacts cumulatifs sont une diminution du capital-social de 2 108 274 \$, une diminution du surplus d'apport de 115 629 \$ et une réduction du déficit de 2 223 903 \$. La réduction du déficit provient essentiellement de l'attribution de valeurs modifiées par rapport à celles comptabilisées antérieurement au capital social suite à l'adoption de la nouvelle convention comptable sur les actions accréditives. La perte nette et la perte globale ont été augmentées d'un montant net de 13 500 \$ pour tenir compte i) de la comptabilisation de la charge d'impôt différé provenant de l'écart temporaire sur les dépenses de prospection et d'évaluation renoncées et ii) de la reconnaissance de la valeur de la prime gagnée suite à l'exécution de l'obligation de transférer les dépenses renoncées.

Au 31 août 2010, les impacts cumulatifs de ce changement ont été d'augmenter les capitaux propres de 12 000 \$, de comptabiliser un autre passif de 5 800 \$ et de réduire le passif d'impôt différé de 17 800 \$. La transition a eu pour effet d'augmenter de 9 000 \$ la perte nette et la perte globale cumulative de ce trimestre.

b) Reclassements

Les propriétés minières et les frais d'exploration reportés présentés antérieurement à l'état de la situation financière sont maintenant présentés dans un seul poste à l'état de la situation financière. Ils sont maintenant présentés à titre d'actifs de prospection et d'évaluation. Par contre, ils sont toujours présentés en détail dans la note aux états financiers.

Rapprochement des flux de trésorerie

La première application des IFRS par la Société a eu un impact de présentation sur les flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles du trimestre terminé le 31 août 2010. Suite à l'adoption des IFRS, la perte nette (et globale) montrée au tableau des flux de trésorerie est passée de 159 897 \$ à 168 897 \$ et l'élément "impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés" n'impliquant aucun mouvement de trésorerie est passé de Nil à 9 000 \$. L'impact net sur les flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles est nul.

12- TRANSITION TO IFRS (CONTINUED)

a) Effect of the transition to IFRS and reclassifications (continued)

At the transition date of march 1st, 2010, the impact of this change in accounting policy has been to reduce the capital-stock of \$2,108,274, to reduce the contributed surplus of \$115,629, to reduce the deficit to \$2,237,403, and reduce the deferred tax liability of \$20,000 and account for other liabilities of \$6,500. Deficit reduction comes from the recognition of premiums linked to fulfilment of the obligations to transfer the rights to tax deductions (recognition of a deferred tax charge to net earnings past liabilities). The reduction in the deferred tax liability arises from the fact that some of the renounced expenditures had not been committed march 1st, 2010 - deferred tax liabilities resulting from temporary differences between the carrying amounts and tax amounts of active exploration and evaluation assets previously recognized as 100% when filing documents waiving expenses to the tax authorities. Accounting for other liabilities is the value of the premium for a portion of tax deductions not transferred to the March 1st, 2010..

On February 28, 2011, the cumulative impacts of change in accounting policy are largely confined to the elements of equity with a insignificant impact on earnings and the comprehensive loss. Cumulative impacts are a reduction of equity of \$2,108,274, a decrease in contributed surplus of \$115,629 and a decrease deficit of \$2,223,903. Deficit reduction was mainly due to the allocation of values changed from those previously recorded in the share capital following the adoption of new accounting policy on the flow-through shares. Net loss and comprehensive loss was increased by a net of \$13,500 to reflect i) the recognition of deferred tax expense resulting from temporary difference of renounced exploration and evaluation expenditures and ii) the recognition of the value of the premium earned following the fulfilment of the obligation to transfer expenditures renounced.

On August 31, 2010, the cumulative impacts of this change were to increase the equity of \$12,000, to account for other liabilities of \$5,800 and reduce the deferred tax liability of \$17,800. The transition has resulted in an increase of \$9,000 net loss and comprehensive loss for the quarter cumulative.

(b) Reclassifications

The mining properties and deferred exploration expenses previously reported in the statement of financial position are now presented in a single position in the statement of the financial situation. They are now presented as exploration and evaluation assets. However, they are always presented in details in the notes to financial statements.

Reconciliation of cash flow

The first application of IFRS by the Company have had an impact on cash flows used for operating activities for the quarter ended August 31, 2010. Following the adoption of IFRS, the net loss and comprehensive) shown in the table of cash flows increased from \$159 897 to \$168 897 and the item " Income taxes and deferred mining taxes" not involving cash flow increased from Nil to \$9,000. The net impact on cash flows used for operating activities is zero..

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 août 2011

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
August 31, 2011

RAPPROCHEMENT DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 1^{ER} MARS 2010 / RECONCILIATION OF STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF MARCH 1, 2010

| Postes selon les PCGR du Canada Canadian GAAP accounts | \$ selon les PCGR du Canada / Canadian GAAP balance | Reclassement /Reclassifications | Ajustement découlant des IFRS / IFRS adjustments | \$ selon les IFRS / IFRS balance | Postes selon les IFRS / IFRS accounts |
|---|--|------------------------------------|---|--|---|
| Actif / Assets | | | | | Actif / Assets |
| Actif à court terme / Current assets | | | | | Actifs Courants / Current assets |
| Encaisse/Cash | 194 301 | | | 194 301 | Encaisse / Cash |
| Encaisse en Fidéicommis / Cash in Trust | 3 490 | | | 3 490 | Encaisse en Fidéicommis / Cash in Trust |
| Taxes à recevoir / Taxes receivable | 47 486 | | | 47 486 | Taxes à recevoir / Taxes receivable |
| Frais payés d'avance / Prepaid expenses | 12 924 | | | 12 924 | Frais payés d'avance / Prepaid expenses |
| Droits miniers à recevoir / Mining rights receivable | 274 547 | | | 274 547 | Droits miniers à recevoir / Mining rights receivable |
| Crédit d'impôt à recevoir / Tax credit receivable | 132 723 | | | 132 723 | Crédit d'impôt à recevoir / Tax credit receivable |
| Total actif à court terme/ Total current assets | 665 471 | | | 665 471 | Total Actifs Courants / Total Current assets |
| | | | | | Non Courants/Non-Current assets |
| Encaisse réservée à l'exploration / Cash reserved for exploration | 63 949 | | | 63 949 | Encaisse réservée à la prospection et l'évaluation / Cash reserved for exploration and evaluation |
| Dépôt à terme / Term Deposits | 600 000 | 6 211 | | 606 211 | Dépôt à terme / Term Deposits |
| Intérêt à recevoir / Interest receivable | 6 211 | (6 211) | | - | |
| Avances sur travaux d'exploration / Advance on exploration expenses | 25 000 | | | 25 000 | Avances sur travaux d'exploration / Advance on exploration expenses |
| Immobilisations corporelles / Property, Plant and Equipment | 154 935 | | | 154 935 | Immobilisations corporelles / Property, Plant and Equipment |
| Propriétés Minières / Mining Properties | 266 259 | (266 259) | | | |
| Frais d'exploration reportés / Deferred exploration expenses | 11 197 553 | 266 259 | | 11 463 812 | Actifs de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation assets |
| Total autres actifs / Total other assets | 12 313 907 | - | - | 12 313 907 | Total Actifs non courants / Non currents assets |
| Total de l'actif / Total of assets | 12 979 378 | | | 12 979 378 | Total de l'actif / Total of assets |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 août 2011

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
August 31, 2011

RAPPROCHEMENT DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 1^{ER} MARS 2010 / RECONCILIATION OF STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF MARCH 1, 2010

| Postes selon les PCGR du Canada Canadian GAAP accounts | \$ selon les PCGR du Canada / Canadian GAAP balance | Reclassement /Reclassifications | Ajustement découlant des IFRS / IFRS adjustments | \$ selon les IFRS / IFRS balance | Postes selon les IFRS / IFRS accounts |
|--|--|------------------------------------|---|--|--|
| Passif / Liabilities | | | | | Passif / Liabilities |
| Passif à court terme / Current Liabilities | | | | | Passifs courants / Current Liabilities |
| Créditeurs et frais courus / Accounts payable and accrued liabilities | 52 572 | | | 52 572 | Fournisseurs et autres créditeurs / Accounts payable and accrued liabilities |
| Dû à une société liée sans intérêt / Due to a related company, without interest | 7 639 | | | 7 639 | Dû à une société liée sans intérêt / Due to a related company, without interest |
| Autre passif/Other Passif (Note 12a) | | | 6 500 | 6 500 | |
| Total Passif à court Terme / Current Liabilities | | | | | Total Passif courants / Current Liabilities |
| Passif à long terme | 60 211 | | 6 500 | 66 711 | Non Current Liabilities |
| Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs / Future income and mining taxes | 2 966 950 | | (20 000) | 2 946 950 | Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs / Future income and mining taxes |
| | 2 966 950 | | (13 500) | 2 946 950 | Total Passifs courants / Current Liabilities |
| Capitaux propres / Equity | | | | | Capitaux propres / Equity |
| Capital-social/ Capital stock | 18 511 753 | | (2 108 274) | 16 403 479 | Capital-social / Capital stock |
| Bons de souscription / Warrants | 62 325 | | | 62 325 | Bons de souscription / warrants |
| Surplus d'apport / Contributed surplus | 2 874 315 | | (115 629) | 2 758 686 | Surplus d'apport / Contributed surplus |
| Déficit / Deficit | (11 496 176) | | 2 237 403 | (9 258 773) | Déficit / Deficit |
| Total Capitaux propres / Total Capital stock | 9 952 217 | | 13 500 | 9 965 717 | Total Capitaux propres / Total Capital stock |
| Total Passif et Capitaux propres / Total Liabilities and Equity | 12 979 378 | - | - | 12 979 378 | Total Passif et Capitaux propres / Total Liabilities and Equity |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 août 2011

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
August 31, 2011

RAPPROCHEMENT DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 28 FÉVRIER 2011 / RECONCILIATION OF STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF FEBRUARY 28, 2011

| Postes selon les PCGR du Canada Canadian GAAP accounts | Montants selon les PCGR du Canada / Canadian GAAP balance | Ajustements découlant des IFRS / IFRS adjustments 1 ^{er} mars 2010 | Ajustements découlant des IFRS / IFRS adjustments 28 février 2011 | Montants selon les IFRS / IFRS balance | Postes selon les IFRS / IFRS accounts |
|--|---|---|--|--|--|
| Actifs / Assets | | | | | Actif / Assets |
| Actif à court terme / Current assets | | | | | Actifs Courants / Current assets |
| Encaisse/Cash | 412 568 | | | 412 568 | Encaisse / Cash |
| Taxes à recevoir / Taxes receivable | 37 768 | | | 37 768 | Taxes à recevoir / Taxes receivable |
| Frais payés d'avance / Prepaid expenses | 14 100 | | | 14 100 | Frais payés d'avance / Prepaid expenses |
| Droits miniers à recevoir / Mining rights receivable | 187 287 | | | 187 287 | Droits miniers à recevoir / Mining rights receivable |
| Crédit d'impôt à recevoir / Tax credit receivable | 14 561 | | | 14 561 | Crédit d'impôt à recevoir / Tax credit receivable |
| Actif à court terme / Current assets | 666 284 | | | 666 284 | Actif à court terme / Current assets |
| Non Courants/Non-Current assets | | | | | Non Courants/Non-Current assets |
| Dépôt à terme / Term Deposits | 4 122 737 | | | 4 122 737 | Dépôt à terme / Term Deposits |
| Immobilisations corporelles Property, Plant and Equipment | 209 421 | | | 209 421 | Immobilisations corporelles Property, Plant and Equipment |
| Propriétés Minières / Mining Properties | 266 259 | | (266 259) | - | |
| Frais d'exploration reportés / Deferred exploration expenses | 11 473 206 | | 266 259 | 11 739 465 | Actifs de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation assets |
| Non Courants/Non-Current assets | 16 071 623 | | | 16 071 623 | Non Courants/Non-Current assets |
| Total actifs/ Total assets | 16 737 907 | | | 16 737 907 | Total actif/Total assets |
| Passif / Liabilities | | | | | Passif / Liabilities |
| Passif à court terme / Current Liabilities | | | | | Passifs courants / Current Liabilities |
| Créditeurs et frais courus / Accounts payable and accrued liabilities | 64 945 | | | 64 945 | Fournisseurs et autres créditeurs / Accounts payable and accrued liabilities |
| Autres passifs / Other Liabilities | - | 6 500 | (6 500) | - | Autres passifs / Other Liabilities |
| Dû à une société apparentée sans intérêt / Due to a related company, without interest | 302 158 | | | 302 158 | Dû à une société apparentée sans intérêt Due to a related company, without interest |
| Dû à un partenaire d'exploration, sans intérêt / Due to an exploration partner, without interest | 65 537 | | | 65 537 | Dû à un partenaire d'exploration, sans intérêt / Due to an exploration partner, without interest |
| Passif à court terme / current Liabilities | 432 640 | 6 500 | (6 500) | 432 640 | Total Passifs courants / Current Liabilities |
| Passif non courant/ Non-current Liabilities | | | | | Passif non courant/ Non-current Liabilities |
| Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs / Future income and mining taxes | 2 722 485 | (20 000) | 20 000 | 2 722 485 | Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs / Future income and mining taxes |
| Passif non courant/ Non-current Liabilities | 2 722 485 | (20 000) | 20 000 | 2 722 485 | Passif non courant/ Non-current Liabilities |
| Passif /Liabilities | 3 155 125 | (13 500) | 13 500 | 3 155 125 | Passif /Liabilities |
| Capitaux propres / Shareholder's Equity | | | | | Capitaux propres / Equity |
| Capital-actions/ Capital stock | 20 656 211 | (2 108 274) | | 18 547 937 | Capital-social / Capital stock |
| Bons de souscription / warrants | 2 812 556 | | | 2 812 556 | Bons de souscription / warrants |
| Surplus d'apport / Contributed surplus | 3 259 438 | (115 629) | | 3 143 809 | Surplus d'apport / Contributed surplus |
| Déficit / Deficit | (13 145 423) | 2 237 403 | (13 500) | (10 921 520) | Déficit / Deficit |
| Capitaux propres / Shareholder's Equity | 13 582 782 | 13 500 | (13 500) | 13 582 782 | Capitaux propres / Shareholder's Equity |
| Passif et capitaux propres/Liabilities and shareholder's Equity | 16 737 907 | - | - | 16 737 907 | Passif et capitaux propres/Liabilities and shareholder's Equity |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 août 2011

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
August 31, 2011

RAPPROCHEMENT DES CAPITAUX PROPRES

RECONCILIATION OF EQUITY

| Pour les périodes closes les : Periods ended | Au 1er mars 2010 March 1, 2010 | Au 31 août 2010 Août 31, 2010 | Au 28 février 2011 February 28, 2011 |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|---|
| | \$ | \$ | \$ |
| Capitaux propres selon les PCGR canadiens Total Shareholders' equity under Canadian GAAP | 9 952 217 | 9 919 619 | 13 582 782 |
| Ajustements cumulatifs liés au changement de convention comptable portant sur les actions accréditives Adjustment for change in accounting policy related to self-through shares | | | |
| - Prime non gagnée (obligation de transférer le droit aux déductions fiscales non exécutée) - Unearned premiums (obligation to transfer the right to tax deductions not executed) | (6 500) | (5 800) | - |
| - Passif d'impôt différé lié au solde des dépenses admissibles non engagées - Deferred tax liability relating to the balance of eligible expenses not incurred | 20 000 | 17 800 | - |
| | 13 500 | 12 000 | - |
| Capitaux propres selon les IFRS Total Equity under IFRS | 9 965 717 | 9 931 619 | 13 582 782 |

Au 28 février 2011, les impacts cumulatifs du changement de convention comptable portant sur les actions accréditives sont limités à la présentation de nouvelles valeurs attribuées aux éléments des capitaux propres. / As at February 28, 2011, the cumulative change in accounting policy relating to the shares are limited to the presentation of new values assigned to components of equity

RAPPROCHEMENT DU RÉSULTAT GLOBAL / RECONCILIATION OF COMPREHENSIVE LOSS

| Pour l'exercice et les trimestres clos le For the year and the period ended | Trois mois terminé le 31 août 2010 / Three-month ended August 31, 2010 | Six mois terminé le 31 août 2010 / Six-month ended August 2010 | Exercice terminé le 28 février 2011 / Year ended February 2011 |
|--|--|--|--|
| Perte globale présenté auparavant selon les PCGR du Canada Comprehensive loss previously reported under Canadian GAAP | (159 897) | (344 595) | (854 538) |
| Ajustements liés au changement de convention comptable portant sur les actions accréditives Adjustment for change in accounting policy related to self-through shares | | | |
| - Prime gagnée sur exécution de l'obligation de transférer le droit aux déductions fiscales - Unearned premiums (obligation to transfer the right to tax deductions) | 4 300 | 5 800 | 6 500 |
| - Charge d'impôt différé lié au solde des dépenses admissibles engagée - Deferred tax expense relating to the balance of eligible expenditures incurred | (13 300) | (17 800) | (20 000) |
| | (9 000) | (12 000) | (13 500) |
| Perte globale selon les IFRS / IFRS Comprehensive loss | (168 897) | (356 595) | (868 038) |