

The logo features a stylized, hand-drawn grey shape resembling a typhoon or storm, with a circular top and a wavy, vertical tail.

Exploration **TYPHOON** Inc.

RAPPORT ANNUEL 2009

2009 ANNUAL REPORT

The logo features a stylized, hand-drawn grey shape resembling a typhoon or storm, with a circular top and a wavy, vertical tail.

**TYPHOON** Exploration Inc.

***Where it all begins***



***Là où ça commence***

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

### CHERS ACTIONNAIRES

La dernière année a été marquée par plusieurs événements, dont la crise financière qui frappe actuellement les marchés mondiaux. Typhon dispose de suffisamment de fonds, qui gère prudemment et lui permettront de poursuivre ses travaux d'exploration et répondre aux exigences du fonds de roulement de l'entreprise. La direction croit que la réévaluation de ses projets protégera ses investissements en exploration et maximisera l'avoir de ses actionnaires.

Au cours du mois de février 2009, Typhon a procédé afin de palier l'impact négatif de la crise financière à la refonte telle qu'elle avait été approuvée lors de l'assemblée annuelle et spéciale des actionnaires tenue en août 2008, selon un ratio d'une (1) action ordinaire post-refonte pour chaque tranche de dix (10) actions ordinaires en circulation.

En septembre 2008, Typhon a été libéré d'une poursuite qui l'opposait au courtier Jones Gables & Company. En effet sous la présidence de l'honorable Jacques R. Fournier J.C.S. de la Cour Supérieure, la cour a statué le 22 septembre 2008 en faveur de Typhon. La société ayant agi dans l'intérêt de ses actionnaires est très heureuse du dénouement de cette poursuite qui selon la Direction de la Société était non fondée.

Typhon a mandaté ses consultants afin de réunir toutes les informations nécessaires à l'analyse exhaustive de tous ses projets, ce qui nous permettra de prendre les bonnes décisions avec pour objectif de profiter de l'ascension continue du prix de l'or. Ce rapport devrait nous être remis au mois d'octobre 2009.

Toute l'équipe de Typhon entreprend l'exercice financier 2009-2010 avec prudence et détermination et la ferme intention d'apporter une plus value à ses actionnaires. Nous poursuivons nos efforts pour augmenter notre visibilité auprès du milieu financier pour l'amener à reconnaître notre expertise dans le domaine de l'exploration. Les efforts de l'équipe de Typhon, leur compétence et leur dévouement augmentent notre confiance en l'avenir. Nous apprécions votre intérêt et votre investissement auprès de la société.



**David Mc Donald**

PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION /

PRESIDENT AND CEO

## MESSAGE TO SHAREHOLDERS

### DEAR SHAREHOLDERS

The last year was marked by several events, of which obviously the world-wide market liquidity crisis. Typhoon has sufficient funds, who to manage carefully will allow her to pursue its exploration works and to answer the requirements of the working capitals. The management believes that the revaluation of its projects will protect its investments in exploration and will maximize the shareholder equity.

During February 2009, Typhoon proceeded, to landing the negative impact of the financial crisis, to the share consolidation such as it had been approved by the shareholders at the annual and special meeting of shareholders held on August, 2008, on the basis of one (1) post-consolidation common share for every ten (10) pre-consolidation common shares held.

In September, Typhoon was released from the pursuit of the broker Jones Gable & Company. Indeed under the presidency of honorable Jacques R. Fournier J.C.S. of the Superior Court, the court ruled on September 22, 2008 in favour of Typhoon. The society acts in interest of his shareholder's is very happy of the outcome. According to Company's management this lawsuit was unfounded.

Typhoon mandated one of his consultants to combine all the information necessary for the exhaustive analysis of all its projects, what will allow us to make the good decisions with for objective to take advantage of the continuous escalation in the price of the gold. This report should be available on October 2009.

Typhoon's team began the fiscal year 2009-2010 with carefully and determination and has set its goal to increase its shareholders' returns. We continue to reach out to the financial community to broaden its awareness of our expertise in the field of exploration. The efforts of the Typhoon team, their competence and their dedication increase our trust in the future. We appreciate your interest and your investment in our firm.

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

EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2009

## 1.1 DATE

Le présent rapport de gestion sur les résultats et la situation financière de Exploration Typhon Inc (Typhon ou la Société) devrait être lu en conjonction avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 28 février 2009. Ce rapport de gestion est daté du 18 juin 2009. Tous les chiffres sont en dollars canadiens sauf indication contraire.

## 1.2 SURVOL

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

FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2009

## 1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the financial statements of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for the fiscal year ended February 28, 2009. This MD&A is prepared as of June 18, 2009. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars, unless otherwise specified.

## 1.2 OVERVIEW

DÉPENSES D'EXPLORATION POUR LES EXERCICES TERMINÉS LE 28 ET 29 FÉVRIER EXPLORATION EXPENSES FOR THE FISCAL YEARS ENDED FEBRUARY 28 AND 29		
	2009 \$	2008 \$
Forage Drilling	1 222 745	933 632
Analyse Analysis	190 446	35 994
Main-d'œuvre logistique Logistics Labor	401 844	486 958
Gestion des travaux Works management	437 434	372 796
Frais généraux d'exploration General exploration expenses	732 544	285 207
Supervision en sous-traitance Subcontracted supervision	4 617	5 109
Géologie Geology	290 470	492 968
Géophysique Geophysics	138 550	252 466
Droits miniers et crédit d'impôt Mining rights and tax credit	(463 717)	(638 095)
Disposition Disposition	-	(257 126)
Radiation des frais d'exploration reportés Write-off of deferred exploration expenses	(394 730)	-

Exploration Typhon Inc., incorporée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une Société d'exploration qui œuvre au Canada. La Société détient 100 % d'intérêt dans les propriétés Fayolle, Monexco, McCorkill, Côte-Nord, Opinaca et U308. Elle détient l'option d'acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

Le 17 octobre 2007, la Société a créé une filiale en propriété exclusive sous le nom de Exploration Diamond Frank Inc. Le 30 novembre 2007, la Société a vendu deux propriétés minières à sa filiale, Exploration Diamond Frank Inc. Les propriétés minières Ikirtuuq et Wapiscan ont été disposées en contrepartie de 2 000 000 d'actions de la filiale.

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporation's Act, is an exploration Company operating in Canada. The Company holds a 100% interest in the Fayolle, Monexco, McCorkill, Côte-Nord, Opinaca and U308 property. The Company also holds the option to acquire a 51% interest of the Aiguebelle-Goldfields property. All the Company's commitments regarding to mining claims are in good standing.

On October 17, 2007, the Company created a wholly-owned subsidiary named Diamond Frank Exploration Inc. As at November 30, 2007 the Company has sold two mining properties to its subsidiary, Diamond Frank Exploration Inc. The Ikirtuuq and Wapiscan properties were disposed in counterpart of 2,000,000 shares of the subsidiary.

Par la suite, le 25 janvier 2008, 2 000 000 d'actions détenues par la Société dans la filiale ont été distribuées par voie de dividende en nature aux actionnaires d'Exploration Typhon Inc. La valeur de ce dividende se chiffre à 300 000 \$. A cette date, le lien société mère-filiale a été rompu.

Par ces transactions, Typhon ne détient plus aucune action d'Exploration Diamond Frank Inc.

En vertu d'une convention conclue le 20 septembre 2008, la Société s'est engagée à céder une participation indivise de 50% de la propriété Destorbelle (24 titres miniers) moyennant :

- 600 000 \$ de travaux d'exploration avant le 31 décembre 2009 pour 49%
- 400 000 \$ de travaux d'exploration avant le 31 mars 2010 pour 1%

En avril 2009, Typhon a fait l'acquisition de 27 titres miniers (Faille 1), situés au sud de la propriété Fayolle. Cet ajout permettra de vérifier certaines extensions de la minéralisation aurifères du projet Fayolle. Selon les termes de l'entente, Typhon s'engage à émettre 800 000 actions ordinaires et verser la somme de 2 000 CDN\$ au vendeur. La propriété est greffée d'une royauté de 2% en faveur du vendeur, advenant la commercialisation d'un gisement.

Les dépenses d'exploration pour les 12 mois de l'exercice terminé le 28 février 2009 sont de 3 418 650 \$ et de 2 865 130 \$ pour l'exercice terminé le 29 février 2008. Ces dépenses ont été financées par les produits des financements complétés en 2007 et 2008.

## **PROPRIÉTÉ FAYOLLE**

## **AU**

La propriété Fayolle est constituée de 74 titres miniers situés dans les cantons de Aiguebelle, Cléricy et Destor dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon a acquis un intérêt de 100 % de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

La propriété est facilement accessible depuis la municipalité de St-Norbert-de-Mont-Brun située à 12 km au sud-est. La propriété est recoupée par la faille Destor-Porcupine, une structure régionale majeure orientée NO-SE. Plusieurs gisements aurifères ont été découverts et mis en production le long de cette structure majeure qui origine de la région du camp minier Timmins-Porcupine dans le nord-est de l'Ontario. Cette structure a permis d'extraire plus de 75 millions d'onces d'or dans la région du camp minier de Timmins seulement.

L'évaluation des ressources minérales complétée en février 2007 selon la Norme Canadienne 43-101 visait un secteur de la propriété Fayolle couvrant moins de 1% de l'ensemble de la propriété, soit 400 mètres de longueur par 300 mètres de largeur sur une profondeur moyenne de 150 mètres. Les ressources minérales de l'indice Fayolle sont de 188 000 onces d'or de catégories inférées.

Les travaux suivants furent réalisés en 2008 avec pour objectif bien précis de vérifier les extensions latérales et en profondeur du gîte Fayolle et de l'indice Mc Donald :

- Coupe de lignes aux 100 mètres
- Levé géochimique d'humus aux 50 mètres
- Prospection, cartographie avec échantillonnage
- Relecture des carottes de forage
- Forages

En 2009, des travaux de forages ont été effectués et visaient la section située à plus de 680 mètres à l'ouest de l'indice Mc Donald. Une compilation complète des données est en cours.

Therefore, on January 25, 2008, 2,000,000 shares held by the Company in the subsidiary were distributed as dividend in kind to the shareholders of Typhoon Exploration Inc. The value of this dividend is \$300,000. At that date, the parent/subsidiary relationship was broken.

As a result of these transactions, Typhoon no longer holds shares in Diamond Frank Exploration Inc.

Pursuant to an agreement signed on September 20, 2008, the Corporation engaged itself to give up a 50% undivided interest in Destorbelle (24 claims) by incurring:

- \$600,000 in exploration work before December 31, 2009 for 49%
- \$400,000 in exploration work before march 31, 2010 for 1%

In April 2009, Typhoon acquired 27 news claims (Faille 1), located in the South of the Fayolle property. This addition will allow verifying some gold-bearing extensions of the mineralization of the project Fayolle. Following the terms and condition of the agreement, Typhoon has committed to issue 800 000 common shares and to disburse 2 000 \$ CAN to the vendor. The property has a 2% royalty in favour of the vendor, if the mine is placed into commercial production.

The exploration expenses for the fiscal year ended on February 28, 2009 are \$3,418,650 and \$2,865,130 for the fiscal year ended on February 29, 2008. These expenses were financed from the proceeds of the financings completed in 2007 and 2008.

## **FAYOLLE PROPERTY**

## **AU**

The Fayolle property consists of 74 mining claims located in the Aiguebelle, Cléricy and Destor Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon acquired a 100 % interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

The property is easily accessible from the town of St-Norbert-de-Mont-Brun located 12 km to the south east. A major regional structure, the Destor-Porcupine fault, transects the property in a NW-SE trend. Numerous gold deposits have been discovered and put into production along this major structure, which originates in the Timmins-Porcupine mining camp, in north-eastern Ontario. This structure produced more than 75 million ounces of gold in the Timmins mining camp alone.

The February 2007 mineral resource estimate according to National Instrument 43-101 standards aimed only a portion of the Fayolle property covering less than 1% of the entire 8 km long property, a 400 meters long by 300 meters wide by 150 meter deep segment. The mineral resources for the Fayolle showing are 188,000 ounces of gold in the inferred category.

The following works were realized in 2008 with the precise objective to test the lateral and at depth extensions of the Fayolle Deposit and the Mc Donald Showing:

- Line cutting in 100 meters spacing
- Humus geochemical survey in 50 meters spacing
- Prospecting and cartography with sampling
- Second reading of core drilling
- Drilling

In 2009, drilling works were made in the sector located at more than 680 meters at West of the Mc Donald showing. A complete compilation of the data are in progress.

**PROPRIÉTÉ AIGUEBELLE-GOLDFIELDS****AU****AIGUEBELLE-GOLDFIELDS PROPERTY****AU**

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 claims situés immédiatement à l'ouest de l'indice Fayolle. Typhon a signé une entente avec Mines Agnico-Eagle Ltée permettant à Typhon d'acquérir un intérêt de 51 % en contrepartie de 350 000 \$ en dépenses d'exploration au cours des deux premières années et de 650 000 \$ en dépenses d'exploration optionnelles pour les 2 années suivantes. Une redevance de 2% NSR est attachée à cette entente.

La société a effectué une compilation des résultats d'analyses des forages combinée à une modélisation 3D sur Gocad qui servira à la planification des prochains travaux d'exploration.

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims right next to the west of the Fayolle showing. The agreement signed with Agnico-Eagle Mines Ltd. allows Typhoon to acquire a 51% interest in return of \$350,000 in exploration works in the first two years and \$650,000 in optional exploration expenses for the next 2 following years. A 2 % royalty NSR is attached to this agreement.

The company compiled the drilling assays results combined to a 3D Gocad modeling which will be useful in planning future exploration work.

	PAIEMENTS/ PAYMENTS	DÉPENSES / EXPENDITURES
2006	10 000 \$ (completé/completed)	
2007 Année1 / Year 1	50 000 actions/shares(complete/completed)	100 000 \$ (completé/completed)
2008 Année 2 / Year 2		250 000 \$ (completé/completed)
2009 Année 3 / Year 3	100 000 actions / shares(complete/completed)	250 000 \$ (op) (complete/completed)
2010 Année 4 / Year 4	100 000 actions / shares (complete/completed)	400 000 \$ (op) Rapport de travaux soumis pour approbation (en attente de réponse) / Exploration work report subjected for approval (on standby of answer)
<i>Op: optionnel / optional</i>		

**PROPRIÉTÉ MONEXCO****AU****MONEXCO PROPERTY****AU**

La propriété Monexco se compose de 64 titres miniers situés dans le canton McCorkill, dans le camp Minier de Chibougamau. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 1,5 % NSR.

Des travaux de décapage et de rainurage réalisés sur Monexco ont permis de constater que les concentrations en or étaient principalement reliées aux structures secondaires du Couloir de Déformation France, un couloir aurifère similaire à ceux de Classe Mondiale de la Faille Destor-Porcupine et de la Cadillac situées plus au sud dans la même ceinture de l'Abitibi.

Les travaux de 2007, ont permis de définir un modèle géologique structural. Suite à la compilation 2D Gocad et des travaux d'exploration 2008, le modèle préétabli semble se concrétiser en ce qui concerne la jonction des structures N40E et le couloir de déformation sous forme d'escalier et/ou échelon. Les observations de terrain, la compilation et l'échantillonnage en rainures démontrent que cet assemblage structural a permis la concentration de minéralisation aurifère à l'intérieur d'un corridor jusqu'à présent, défini sur environ 400 mètres Est-Ouest par 120 mètres Nord-Sud. Les meilleurs résultats d'analyse par rainurages de l'été 2008 ont confirmé les résultats antérieurs à l'intérieur du corridor minéralisé.

La société prévoit continuer ses travaux d'exploration sur le projet en 2009 ou 2010 selon la disponibilité des fonds destinés à l'exploration.

The Monexco property comprises 64 mining claims in the McCorkill Township, in the Chibougamau Mining Camp. Typhoon acquired a 100 % interest of the property which is burdened by a 1.5% NSR royalty.

The outcrop stripping, trenching and channel sampling on Monexco allowed the Company to determine that the gold was primarily linked to subsidiary structures part of the regional France Deformation Corridor, a similar gold bearing corridor to the World-Class Destor-Porcupine and Cadillac Breaks found further south in the same Abitibi Belt.

Work carried out in 2007 has allowed us to define a geological structural model. Further to the 2D Gocad compilation and 2008 exploration works, the pre-established model seems to take shape at the junction of N40E structures and the deformation corridor in staircase and/or in level. The site observations, compilation and channel sampling are showing that this structural assembly allowed the concentration of the gold-bearing mineralization inside a corridor, defined to date on approximately 400 meters East-West by 120 meters North-South. The best stripping analysis results of summer 2008 have confirmed the past results inside the mineralized corridor.

The society plans to continue its exploration works on the project in 2009 or 2010 according to the availability of funds intended for the exploration.

## **PROPRIÉTÉ CÔTE-NORD**

**U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>**

Typhon a fait l'acquisition en 2007 d'une propriété uranifère, la propriété Uranium Côte-Nord, dans le secteur de la Basse Côte-Nord, Québec. Cette propriété totalise 12.1 km<sup>2</sup> et est située à environ 32 kilomètres à l'est de Havre-Saint-Pierre. Une route régionale permet un accès en tout temps de l'année. La propriété comprend un indice uranifère d'une teneur moyenne de 0,023% U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 9 mètres.

La propriété a été jalonnée de façon à couvrir un environnement géologique comportant des dykes de pegmatites uranifères propice à la découverte de minéralisations uranifères d'importance. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Durant les derniers trimestres, Typhon a exécuté différents travaux d'exploration afin de vérifier de nouvelles cibles. Les résultats mitigés obtenus, obligent la société à suspendre temporairement ce projet.

## **PROPRIÉTÉ OPINACA**

**AU**

Typhon a fait l'acquisition de 58 cellules, la propriété Opinaca totalisant 30.3 km<sup>2</sup>, située à environ 2 km du bloc de claims détenu par *Goldcorp Inc.* dans le secteur Opinaca du nouveau camp minier de la Baie-James, Québec. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Durant les derniers trimestres, Typhon a exécuté différents travaux d'exploration afin de définir de nouvelles cibles pouvant mener à la découverte de minéralisations aurifères. Suite aux résultats mitigés, Typhon n'a pas l'intention de poursuivre les travaux d'exploration sur cette propriété.

## **PROPRIÉTÉ U308**

**U308**

Typhon a fait l'acquisition de 57 titres miniers situés tout près de la propriété Côte-Nord. Cette propriété est facilement accessible à tout temps de l'année par une route régionale. La Société a acquis 100% d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2% NSR.

De la prospection a été faite durant l'année et une réévaluation du projet est prévue pour l'année 2009-2010.

## **ENVIRONNEMENT**

Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

Fière de son engagement environnemental, Typhon a effectué un reboisement moyen de 15 arbres pour chacun des forages effectués depuis qu'elle détient la propriété Fayolle (2004), soit un équivalent de 1 769 arbres d'essence de premier choix en plus d'avoir ensemencé 5 hectares de terrain.

L'aménagiste de la ville de Rouyn-Noranda a visité la propriété Fayolle en 2003, 2004, 2005, 2006 et 2007. La ville de Rouyn-Noranda a exprimé ses remerciements à Typhon pour son respect des lois environnementales.

L'abolition de la Réserve Aigubelle entraîne que l'exploration et le développement minier du secteur sont donc permis et encadrés par les lois s'appliquant à l'industrie minière du Québec

## **CÔTE-NORD PROPERTY**

**U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>**

Typhoon acquired in 2007 a uranium property, the 12.1 km<sup>2</sup> Côte-Nord Uranium Property, within the lower Côte-Nord sector, Quebec. The property is located approximately 32 km east of Havre-Saint-Pierre, and is transected by a major highway giving year-round access. The property already hosts a significant uranium showing grading 0.023% U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> over 9 meters.

The Côte-Nord Uranium Property was originally staked to cover a favourable environment of uranium-bearing pegmatite dykes with the potential for discovering significant uranium mineralization. The Company acquired a 100% interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

During last quarter, Typhoon executed different exploration work to verify new targets. The corporation is putting its uranium projects on hold because exploration work did not produce significant results.

## **OPINACA PROPERTY**

**AU**

Typhoon also acquired a 58 claims property totalling 30.3 km<sup>2</sup>, the Opinaca Property, located about 2 km from *Goldcorp's* main claim group, including the Eleonore Gold Project, in the Opinaca sector of the new James Bay Mining Camp, Quebec. Typhoon acquired a 100 % interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

During last quarters, Typhoon executed different exploration work to define a number of targets likely leading to the discovery of gold. Following the poor results, Typhon has no intention of pursuing exploration activities on this property.

## **U308 PROPERTY**

**U308**

Typhoon acquired a 57 claims located near of Côte-Nord Property. This property is easily accessible any time of the year by a regional road Typhoon acquired a 100 % interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

Prospecting on this project was made this year and a revaluation of the project is foreseen for year 2009-2010.

## **ENVIRONMENTAL ISSUES**

In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

Proud of its environmental commitment, Typhoon made an average reforestation of 15 trees for each drill hole carried out since it holds the Fayolle property (2004) which is the equivalent of 1,769 of first grade trees and to have sowed 5 hectares of grounds.

The land planner of the Rouyn-Noranda city visited the Fayolle property in 2003, 2004, 2005, 2006 and 2007. The city of Rouyn-Noranda has expressed its congratulations in the way Typhoon respects environmental laws.

The abolished Land Reserve causes the exploration and mining development of this area are permitted and supervised by the laws of the Quebec Mining industry



## 1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

## 1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont exprimés en dollars Canadiens.

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and are expressed in Canadian dollars.

	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2009 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2009	EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2008 YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2008	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2007 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2007
Total des actifs Total assets	13 212 249	13 703 071	11 908 670
Revenu d'intérêt Interest revenue	60 243	145 063	385
Perte des activités poursuivies Loss from continuing operations	(1 186 937)	(458 710)	(1 075 182)
Perte nette des activités abandonnées Net loss from discontinued operations	-	(382 664)	-
Perte nette Net loss	(1 186 937)	(841 374)	(1 075 182)
Perte nette des activités poursuivies de base et diluée par action Basic and diluted net loss from continuing operations per share	(0.14)	(0,01)	(0,02)
Perte nette des activités abandonnées de base et diluée par action Basic and diluted net loss from discontinued operations per share	(0.00)	(0.10)	-

De par son statut de Société d'exploration minière, Typhon ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital-actions. Depuis quelques années, les frais d'administration de la Société sont relativement stables et sont composées essentiellement de dépenses relatives au statut public de la Société ainsi que par les salaires et charges sociales et les autres frais généraux d'administration. La perte de l'exercice terminé le 28 février 2009 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continuent à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

La perte avant impôts de 2009 est moins élevée de 893 311 \$ en comparaison de celle de 2008. En comparant ces deux exercices, on peut voir une diminution des revenus d'intérêts de 84 820\$, diminution des honoraires de consultation grâce aux travaux effectués à l'interne (0 \$ en 2009 et 35 411\$ en 2008). La rémunération à base d'actions a diminué de plus de 24 300 \$. Les frais généraux d'administration ont diminué en grande partie à cause de la diminution des dépenses de publicité, voyages et représentation due à une rationalisation des déplacements et la diminution d'événements reliés à la visibilité de Typhon dans la communauté financière au Canada (123 288 \$ en 2009 et 273 750 \$ en 2008). On peut ajouter à ces éléments qu'il y a eu une réévaluation des renouvellements de claims. (8 216 \$ en 2009 et 45 319 \$ en 2008).

La différence de la perte nette entre 2009 et 2008 est de 345 563 \$, une augmentation par rapport à la différence entre la perte nette de 2008 comparée à celle de 2007, compte tenu de la variation dans la dépense d'impôts futurs et du gain sur dilution. Depuis quelques exercices, l'actif total de la Société a augmenté principalement suite à l'augmentation des frais reportés en relation avec les propriétés minières et les frais d'exploration reportés. Au cours des deux derniers exercices, Typhon a clôturé des financements par actions de près de 703 000 \$ pour l'exercice 2009 (3 000 000 en 2008) ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

According to its status, as a mining exploration company, Typhoon does not generate regular revenue, so Typhoon has to issue shares to secure its financial situation. Over the last few years, the administrative expenses were relatively stable and are composed essentially by the Company's public status expenses and by salaries, fringe benefits, and general administrative expenses. Therefore, the net loss of the year ended February 28, 2009 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the activities of the Company.

The loss before income taxes for 2009 is \$893,311 decrease in comparison to 2008. If those two-year ends are compared, we can see decrease of interest revenue for an amount of \$84,820, decrease in consultant fees thanks to the works made in the internal (\$0 in 2009 and \$35,411 in 2008). The stock-based compensation decreased in more than \$24,300. The general administrative expenses decreased largely because of the decrease of expenses of promotion, travelling and meals expenses, due to decreased activities in the Canadian financial community. (\$123 288 in 2009 and \$273,750 in 2008). We can add to these elements that there was a revaluation of the renewals of claims (\$8,216 in 2009 and \$45 319 in 2008).

The difference between the net loss of 2009 and 2008 is \$345,563, increase with regard to the difference between the net loss of 2008 compared with that of 2007, considering the significant change in the future income tax expenses and gain on dilution. Over the last exercises, the Company's total assets increased in deferred expenses related to mining properties and deferred exploration expenses. Over the last two exercises, Typhoon completed equity financings of nearly \$703 000 in 2009 (\$3,000,000 in 2008) which allowed the Company to use its financial resources for business and mining projects development.



## 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

## 1.4 SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS

	28 FÉVRIER 2009 FEBRUARY 28, 2009	30 NOVEMBRE 2008 NOVEMBER 2008	31 AOÛT 2008 AUGUST 31, 2008	31 MAI 2008 MAY 31, 2008	29 FÉVRIER 2008 FEBRUARY 28, 2008	30 NOVEMBRE 2007 NOVEMBER 30, 2007	31 AOÛT 2007 AUGUST 31, 2007	31 MAI 2007 MAY 31, 2007
Total des actifs Total assets	13 212 849	13 995 693	14 189 817	14 334 434	13 703 071	13 782 985	13 134 780	12 573 897
Revenu d'intérêt Interest revenue	25 366	13 656	18 227	2 994	75 015	66 070	2 577	1 401
Bénéfice net (Perte nette) Net earnings (Net loss)	(784 705)	(82 216)	(134 864)	(185 152)	(266 250)	(106 776)	(297 990)	(170 358)
Bénéfice (Perte) de base et dilué par action Basic and diluted earnings (loss) per share	(0.128)	(0.001)	(0,01)	(0,001)	(0,01)	(0,01)	(0,003)	(0,01)

Au cours du trimestre terminé le 28 février 2009, la perte nette fut de 784 705 \$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon, des dépenses reliées au statut public de la Société et la radiation de frais d'exploration reportés, ainsi que de propriétés minières.

En analysant le détail des dépenses de ces quatre trimestres, on vient à la conclusion que la majorité des dépenses de Typhon sont stables et prévisibles. L'analyse suivante tiendra compte des postes de dépenses qui ont subi une variation importante au cours des quatre derniers trimestres.

### Les faits saillants des quatre derniers trimestres sont :

- Augmentation des honoraires professionnels et des frais d'inscription, registrariat et information aux actionnaires au trimestre se terminant le 30 novembre 2008, travaux du à l'assemblée annuelle et la refonte. Augmentation des honoraires professionnels en février 2009, dus à des travaux sur les bons de souscriptions et la mise en place de la refonte.
- Augmentation de la rémunération à base d'actions pour le trimestre se terminant le 31 mai 2008, Octroi d'options en avril 2008
- Inscription des impôts sur partie XII.6 (20 822 \$) pour le dernier trimestre
- Radiation des frais d'exploration reportés (394 730 \$) et de propriétés minières (225 000 \$)

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

During the quarter ended February 28, 2009, the Company recorded a net loss of \$784,705 This amount is associated to Typhoon's operating expenses, costs related as a public Company status and the write-off of deferred exploration expenses, and mining property.

Analysing the details of expenses for the last fiscal year it leads to the conclusion that most of expenses of Typhoon are stable and predictable. The following analysis takes into account expenses that have changed significantly during the last four quarter.

### Highlights for the last four quarter are:

- Increase of professional fees, registration, listing fees and shareholders' information during the quarter ended November 30, 2008 due to Special annual meeting and consolidation. Increase of professional fees, in February 2009, due to modifications of warrants and implementation of share consolidation.
- Increase of stock-based compensation expenses for the quarter ended May 31, 2008. Option granted in April 2008
- Registration of Income Part XII.6 in the last quarter (\$20,822).
- Write-off of deferred exploration expenses (\$394,730) and mining property (\$225,000)

For the last fiscal year, the administrative expenses are:

<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>28 FÉVRIER 2009 FEBRUARY 28, 2009</b>	<b>30 NOVEMBRE 2008 NOVEMBER 30, 2008</b>	<b>31 AOÛT 2008 AUGUST 31, 2008</b>	<b>31 MAI 2008 MAY 31, 2008</b>
Honoraires professionnels Professional fees	26 694	5 944	49 767	12 862
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	38 350	-	-	73 750
Frais généraux d'administration General administrative expenses	40 734	19 841	25 653	37 060
Télécommunications Telecommunications	2 859	2 068	935	2 402
Assurances Insurance	5 701	5 791	5 668	5 479
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	45 766	47 858	46 159	38 557
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	(4 175)	11 535	22 074	17 668
Amortissement Depreciation of fixed assets	5 782	2 835	2 835	369
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	20 822	-	-	-
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>182 533</b>	<b>95 872</b>	<b>153 091</b>	<b>188 146</b>

#### 1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

#### 1.4.1 OPERATION RESULTS

<b>DATE</b>	<b>FINANCEMENT / FINANCING</b>		<b>EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED</b>	<b>OBJECTIFS / OBJECTIVES</b>
Mars 2008 March 2008	Actions accréditives Flow-through shares	480 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration terminée. Exploration is finished
	Actions ordinaires Common shares	120 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	600 000 \$		
Décembre 2008 December 2008	Actions accréditives Flow-through shares	82 400 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration terminée. Exploration is finished
	Actions ordinaires Common shares	20 600 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	103 000 \$		

#### FRAIS REPORTÉS

#### DEFERRED EXPENSES

<b>PROPRIÉTÉS PROPERTIES</b>	<b>FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 28 FÉVRIER 2009 FEBRUARY 28, 2009</b>	<b>FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 29 FÉVRIER 2008 FEBRUARY 29, 2008</b>	<b>OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES</b>
Fayolle	8 833 436	6 179 033 \$	Le potentiel de Fayolle fait l'objet d'un effort soutenu en vue de mener éventuellement la propriété au stade de développement minier. Fayolle's potential is under a sustained effort in view of an eventual mining development.
Monexco	1 203 221	1 013 107 \$	Monexco fait l'objet présentement d'une réévaluation en fonction du contexte régional. Monexco is currently re-evaluated considering the regional context.
Aiguebelle- Goldfields	847 939	847 939 \$	La propriété Aiguebelle-Goldfields située près de Fayolle sur laquelle nous poursuivons les travaux. Aiguebelle-Goldfields property near Fayolle Exploration works are still undergoing.

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 28 février 2009, la Société détenait 598 599 \$ en encaisse non réservée et 379 208 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. La société a prélevé un montant de 379 208 \$ de son encaisse non réservée pour effectuer les travaux d'exploration prévu selon l'engagement du crédit d'impôt minier à recevoir. Lors de la réception du crédit d'impôt le fond de roulement de la société sera remboursé. En mars 2008, Typhon a clôturé un placement de 600 000 \$ (480 000 \$ en actions accréditives et 120 000 \$ en actions ordinaires). En décembre 2008, la Société a complété un placement privé d'un montant de 103 000 \$ composé de 82 400 \$ en actions accréditives et de 20 600 \$ en actions ordinaires.

Les financements pour l'année s'élèvent à 703 000 \$, ce qui est excellent dans le présent contexte économique.

Ces placements ont permis à Typhon d'améliorer sa liquidité et ainsi respecter ses engagements au niveau des dépenses administratives. Toutes les ententes sur les propriétés minières signées dans le passé ont été respectées à 100 %. La direction de la Société est consciente de ses besoins de liquidités et mettra les efforts nécessaires afin que Typhon conserve sa solidité financière. De plus, la direction continuera son travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

## 1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

La Société possède des engagements de 379 208 \$ en frais d'exploration pour l'année 2009. Tous les engagements conformément aux modalités des différentes conventions de financements signées durant l'exercice 2008 ont été respectés.

La Société ne possède pas de crédit ou d'autres sources de financement.

Redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Mc Corkill	1.5%
Monexco	1.5%
Fayolle	2%
Aiguebelle-Goldfields	2%
Opinaca	2%
Côte-Nord	2%
U308	2%

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

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. Ce contrat de services prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat prend effet le 1<sup>er</sup> janvier 2009 et est d'une durée indéterminée. Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et il facturera les coûts à Typhon en majorant ces dépenses jusqu'à un maximum de 15 %. Depuis la signature de cette entente la moyenne pondérée de cette majoration a été d'environ 12.7%. Lutsvisky engage aussi des dépenses administratives qu'elle facture au coûtant par la suite à Typhon. Ce sont des dépenses de loyers, d'honoraires professionnels et autres frais reliées au siège social.

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais d'exploration de 3 418 650 \$ (2 865 130 \$ en 2008) auprès de Lutsvisky. De plus, Exploration Typhon inc. a encouru des frais généraux d'administration pour 56 019 \$ (55,169 \$ en 2008) et des honoraires professionnels de 13 992 \$ (44 973 en 2008) auprès de cette même société. Un montant de 6 534 \$ (14 356 \$ en 2008) est inclus dans les crédateurs et frais courus en relation avec ces opérations.

## 1.5 LIQUIDITY

As at February 29, 2008, the Company had \$598,599 in non-reserved cash, and \$379,208 in reserved cash for statutory exploration expenses. The company took an amount of \$379,208 of its non-reserved cash for making the exploration works planned according to the commitment of the mining tax credit to receive. When we receive the return of tax credit the non-reserved cash of the company will be paid off. In March, the Company closed private placements of \$600,000 (\$480,000 in Flow-through shares and \$120,000 in common shares). In December 2008, the Company in private financing raised \$103,000. This placement is composed of \$82,400 in flow-through shares and \$20,600 in common shares.

The financings for this year total \$703,000, an excellent result in the present economic context.

These placements allowed Typhoon to increase its cash position and respect its commitments with regards to administrative expenses. Therefore, Typhoon can respect his commitments for the administrative expenses. All signed agreements for the mining properties were fully honoured. The management of the Company is aware of its cash flow requirements and it will on a best effort basis keep Typhoon's solid financial position. In addition, the management will continue to enhance the visibility of the Company in the financial community to find new financing.

## 1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

The Company has commitments of \$379,208 of exploration expenses for 2009. In accordance with modalities of different financing agreements signed in 2008, all agreements were respected.

The Company has no lines of credit or other sources of financing.

Royalties on mining properties are :

Mc Corkill	1.5%
Monexco	1.5%
Fayolle	2%
Aiguebelle-Goldfields	2%
Opinaca	2%
Côte-Nord	2%
U308	2%

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also CEO of Typhoon Exploration Inc. This agreement provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract comes into effect on January 1<sup>st</sup>, 2009 and is of indefinite duration. Lutsvisky will incur all the expenses relating to the exploration projects and will collect them to Typhoon with until a maximum of 15 % gross-up. Since the signature of this agreement la moyenne pondérée par cette hausse était de 12.7 %.. In addition, Ressources Lutsvisky inc. pays administrative fees and Typhoon is charged at the cost for them accordingly. These expenses are leasing expenses, professional fees and other charges related to the head office.

During the year, the Company has incurred exploration expenses of \$3,418,650 (\$2,865,130 in 2008) with Lutsvisky. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred general administration expenses for \$56,019 (\$55,169 in 2008) and professional fees for \$13,992 (\$44,973 in 2008) with the said company. During the previous year. An amount of \$6,534 (\$14,356 in 2008) is included in the accounts payable and accrued liabilities in regards to these operations.

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

La Société a signé un contrat d'emploi avec son président (David Mc Donald) en janvier 2006. Ce contrat a été modifié en 2008 et prévoit un salaire annuel de base de 125 000 \$ 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, le président de la Société recevra 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent si la Société découvre 160 000 onces d'or, de quelque catégorie que ce soit, ou effectue une acquisition majeure. Dans le cadre de cette entente, la Société a versé une somme de 242 750 \$ en 2007, au président de la Société. Si un projet est porté au stade de pré faisabilité, le président de la Société recevra 1 000 000 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet est porté au stade de la production, celui-ci recevra 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société une prime de séparation au choix de David Mc Donald :

- a) 1 % de la valeur brute des dépôts miniers;
- b) 1 500 000 actions ordinaires;
- c) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant;

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

## 1.8 ÉVENTUALITÉ

La Société au mois de septembre 2008 a été libérée de la poursuite de 247 500 \$ du courtier Jones, Gable & Compagnie Limitée. En effet, la Cour Supérieure a statué en donnant raison à Typhon. La société ayant agi dans l'intérêt de ses actionnaires est heureuse du dénouement.

## 1.9 QUATRIÈME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 28 février 2009 s'est soldé par une perte nette de 784 705 \$.

**Les faits saillants du quatrième trimestre sont :**

- a) Augmentation des honoraires professionnels du trimestre dû principalement à la mise en place de la refonte.
- b) Inscription de l'impôt de la partie XII.6 (20 822\$)
- c) Impôts sur les bénéfices et impôt miniers futures de 7 807 \$.
- d) Radiation des frais d'exploration reportés (394 730 \$) et de propriétés minières (225 000 \$)

Des informations supplémentaires se retrouvent à la section 1.4

## 1.10 INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INSTRUMENTS

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes. L'encaisse, l'encaisse en fidéicommis, les autres débiteurs et les créditeurs et frais courus ne portent pas intérêt.

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 (David Mc Donald) in January 2006. This agreement was modified in 2008 and plans an annual basic salary of \$125,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price

In accordance with this agreement, the president of the Company will receive 500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash if the Company realizes a significant acquisition or discovers 160,000 gold ounces of any category. In accordance with this agreement, the Company paid \$242,750 in 2007, to the CEO of the Company. If a project is carried to the pre-feasibility stage, the president of the Company will receive 1,000,000 shares of the Company or the equivalent in cash.

If a project is brought to the production stage, he will receive 1,500,000 shares of the Company or an equivalent in cash.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company a leaving indemnity at the David Mc Donald choice:

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

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

## 1.8 CONTINGENCY

The Company in September 2008 was released from the \$247,500 pursuit of the broker Jones, Gable & Company Limited. Indeed the Superior Court ruled by giving reason to Typhoon. The society acts in interest of his shareholder's is happy of the outcome.

## 1.9 FOURTH QUARTER

The quarter ending February 28, 2009 recorded a net loss of \$784,705.

**Highlights for the fourth quarter are:**

- a) Increase of professional fees during this quarter due to the implementation of share consolidation.
- b) Registration of Income Part XII.6. (\$20,822).
- c) Future Income and mining taxes for the amount of \$7,807.
- d) Write-off of deferred exploration expenses (\$394,730) and mining property (\$225,000).

Additional information is found in section 1.4.

## 1.10 FINANCIAL INSTRUMENTS AND OTHER INSTRUMENTS

The fair value of all of the Company's financial instruments approximates the carrying value unless otherwise noted. Cash, cash in trust, other accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities are non-interest bearing.

## 1.10.1 MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

### Normes générales de présentation des états financiers

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué les recommandations du chapitre 1400 « Normes générales de présentation des états financiers », qui exige de la direction qu'elle évalue la capacité de la Société à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

### Informations à fournir concernant le capital

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les nouvelles recommandations du chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce nouveau chapitre, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007, établit des normes pour la divulgation d'informations sur le capital de la Société et la façon dont il est géré. Les obligations relatives à ce chapitre sont décrites à la note 18 des états financiers de la Société.

### Instruments financiers

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les recommandations des chapitres 3862 « Instruments financiers - informations à fournir » et 3863 « Instruments financiers - présentation », qui traitent des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et de leur présentation. Ces normes remplacent le chapitre 3861 « Instruments financiers - informations à fournir et présentation ». Ces nouveaux chapitres accordent plus d'importance aux informations à fournir sur la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers ainsi qu'à la façon dont la Société gère ces risques. Les obligations relatives à ces chapitres sont décrites à la note 17 des états financiers de la Société.

## MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

### Écarts d'acquisition et actifs incorporels

En février 2008, l'ICCA a publié le nouveau chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels », afin de remplacer le chapitre 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels ».

La publication de ce nouveau chapitre a notamment entraîné le retrait du chapitre 3450, « Frais de recherche et de développement » et de l'abrégé des délibérations du Comité sur les problèmes nouveaux CPN-27, « Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation », ainsi que certaines modifications au chapitre 1000, « Fondements conceptuels des états financiers », afin de clarifier les critères de constatation des actifs, et à la note d'orientation concernant la comptabilité NOC-11, « Entreprises en phase de démarrage ».

Le nouveau chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de divulgation de l'information à fournir à l'égard des écarts d'acquisition et des actifs incorporels des entités à but lucratif. Il clarifie la comptabilisation des actifs incorporels et traite de la comptabilisation des actifs incorporels générés en interne. Toutefois, les normes relatives aux écarts d'acquisition sont identiques à celles contenues dans le chapitre 3062. Ce nouveau chapitre entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008 et la Société le mettra en vigueur au cours de son prochain exercice. La direction de la Société n'est pas en mesure d'évaluer l'incidence qu'aura l'application de ce nouveau chapitre sur les états financiers.

## 1.10.1 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

### General Standards of Financial Statements Presentation

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 1400, "General standards of financial statements presentation", to require of the management the assessment of the capacity of the Company to continue its operations over at least, but not limited to, a period of 12 months, from the balance sheet date. The new requirements only address disclosures and have no impact on the Company's financial results.

### Capital Disclosures

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 1535, "Capital Disclosures" of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook. This new section, effective for years beginning on or after October 1st, 2007, establishes standards for disclosing information about the Company's capital and how it is managed. The disclosure requirements relating to this section are described in note 18 of the Company's financial statements.

### Financial Instruments

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 3862 "Financial Instruments - Disclosures" and Section 3863 "Financial Instruments - Presentation" describing the required disclosures and presentation of the financial instruments. These standards replace Section 3861 "Financial Instruments - Disclosures and presentation". These new sections increase emphasis on discussion of risks inherent in the use of financial instruments and how the Company manages such risks. The disclosure requirements relating to those sections are described in note 17 of the Company's financial statements.

## FUTURE ACCOUNTING CHANGES

### Goodwill and Intangible Assets

In February 2008, the CICA published new section 3064, "Goodwill and Intangible Assets", to replace Section 3062, "Goodwill and Other Intangible Assets".

Publication of this new section resulted, in particular, in the withdrawal of Section 3450, "Research and Development Costs", and Emerging Issues Committee Abstract of Issue Discussed EIC-27, "Revenues and Expenditures During the Pre-operating Period", as well as number of amendments to Section 1000, "Financial Statement Concepts", to clarify the criteria for recognition of assets, and Accounting Guideline ACG-11 "Enterprises in the Development Stage".

The new section establishes standards for the recognition, measurement, presentation and disclosure of goodwill and intangible assets by profit-oriented enterprises. It clarifies the recognition of intangible assets and deals with the recognition of internally generated intangible assets. However, the standards relating to goodwill are identical to those in Section 3062. This new section is effective for years beginning on or after October 1st, 2008 and the Company will implement it during its next year. The Company's management is not able to assess the impact that the application of this new section will have on the financial statements.

## CPN-174 «Frais d'exploration minière»

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

## Normes internationales d'information financière (IFRS)

L'ICCA planifie la convergence des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada avec les Normes internationales d'information financière (IFRS) sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société s'attend à ce que cette transition ait une incidence sur les méthodes de comptabilisation, la présentation de l'information financière et les systèmes d'information. Au cours des prochains trimestres, la Société élaborera des plans internes de mise en œuvre afin de se conformer aux lignes directrices des futures obligations en matière de reddition des comptes.

D'autres nouvelles normes ont été publiées, mais elles ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

## 1.11 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

### 1.11.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

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

### 1.11.2 INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF

(a) dépenses d'exploration au coût ou capitalisées;

Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

(b) frais généraux d'administration;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour l'exercice terminé le 29 février 2008 et les prévisions pour le prochain exercice:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	28 FÉVRIER 2009 FEBRUARY 28, 2009	29 FÉVRIER 2008 FEBRUARY 29, 2008	PRÉVISIONS 2010 BUDGET 2010
Publicité, voyages et représentation Representation, trips, advertising	44 223	150 887 \$	50 000 \$
Papeterie et frais de bureau Stationery and office supplies	45 247	56 604 \$	30 000 \$
Taxes et permis Taxes and permit	8 296	45 319 \$	15 000 \$
Loyers Lease expenses	16 748	14 967 \$	15 000 \$
Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges	83	1 238 \$	750 \$
Frais environnemental Environmental Fees	2 132	-	2 500 \$
Entretien et réparations Maintenance and repairs	6 559	4 735 \$	5 000 \$
<b>Total</b>	<b>123 288</b>	<b>273 750 \$</b>	<b>118 250 \$</b>

## EIC-174, "Mining Exploration Costs"

On March 27, 2009, the CICA issued abstract EIC-174, "Mining Exploration Costs", to provide additional guidance for mining exploration enterprises on when an impairment test is required. This abstract should be applied to financial statements issued after March 27, 2009.

## International Financial Reporting Standards (IFRS)

The CICA plans the convergence of Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to International Financial Reporting Standards (IFRS) on a transition period ending in 2011. The Company expects this transition to have an effect on its accounting methods, presentation of financial information and information systems. During the next quarters, the Company will develop its internal implementation plan to meet the guidelines of the future reporting requirements.

Other new standards have been published but they should not have a significant impact on the Company's financial statements.

## 1.11 OTHER MD&A REQUIREMENTS

### 1.11.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

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

### 1.11.2 ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE

(a) capitalized or expensed exploration costs;

The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.

(b) general administrative expenses;

For the year ended February 29, 2008 and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:



### 1.11.3 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital actions de la Société au 18 juin 2009, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

### 1.11.3 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at June 18, 2009, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE	PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE NUMBER	NOMBRE NUMBER
Actions classe « A » Class « A » shares				10 048 894
Options Share purchase options	Juin 2009 June 2009	1.90	12 500	
Options Share purchase options	Février 2011 February 2011	4.50	22 500	
Options Share purchase options	Août 2011 August 2011	4.10	15 000	
Options Share purchase options	Octobre 2011 October 2011	2.20	75 000	
Options Share purchase options	Juillet 2012 July 2012	1.90	55 000	
Options Share purchase options	Avril 2013 April 2013	1.00	117 500	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2009 December 2009	1.50	16 362	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2013 December 2013	0.12	515 000	

### 1.12 FACTEURS DE RISQUES

#### 1.12.1 RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

### 1.12 RISK FACTORS

#### 1.12.1 EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

### **1.12.2 RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE ET AUTRE RÉGLEMENTATION**

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

Avant que la production ne puisse débiter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

### **1.12.3 FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR**

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, le développement des ressources des propriétés pourrait dépendre de la disponibilité de personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec de plus grandes sociétés de ressources en mesure de fournir cette expertise et ainsi mener à profit l'exploitation minière de ses propriétés.

### **1.12.4 COURS DES RESSOURCES**

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

### **1.12.5 RISQUES NON ASSURÉS**

La Société peut devenir assujettie à la responsabilité découlant des éboulements, de la pollution ou d'autres risques contre lesquels elle ne peut s'assurer ou choisit de ne pas le faire en raison du coût élevé des primes ou pour d'autres motifs. Le paiement de ces responsabilités diminuerait ou pourrait éliminer les fonds disponibles pour les activités d'exploration et d'extraction.

## **1.13 CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE DIVULGATION DE L'INFORMATION**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 28 février 2009 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

### **1.12.2 ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION**

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations may also affect the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

### **1.12.3 FINANCING AND DEVELOPMENT**

Development of the Company's properties therefore depends on the management ability to raise additional required funds. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. In addition the development of the resources of the properties may rely on the availability of qualified staff or agreements with other large resource companies that can provide the required expertise which may result in a profitable mining operation.

### **1.12.4 COMMODITY PRICES**

The factors that influence the market value of gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

### **1.12.5 UNINSURED RISKS**

The Company may become subject to claims arising from cave-ins, pollution or other risks against which it cannot insure itself or chooses not to insure itself due to the high cost of premiums or other reasons. Payment of such claims would decrease and could eliminate the funds available for exploration and mining activities.

## **1.13 DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES**

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at February 28, 2009 and have been determined to be effective.

## **1.14 CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 28 février 2009, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles qui auraient considérablement affecté ou du moins, très probablement affecté les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

## **1.15 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES**

La perspective pour l'or demeure positive malgré les événements boursiers actuels. La possibilité de financement pour tous nos projets demeure présente mais nécessitera beaucoup plus de travail de visibilité afin de permettre à la Société de poursuivre de façon significative son programme d'exploration au Québec où les opportunités de découverte sont nombreuses. La Société priorise ses activités d'exploration sur les projets Fayolle et Monexco afin d'augmenter et améliorer la qualité des ressources pour passer à l'étape de pré faisabilité. Avec son expertise elle compte rentabiliser ses opportunités. Lors de l'assemblée annuelle tenue le 28 août dernier, toutes les propositions contenues dans la circulaire d'information ont été approuvées à plus de 70% par les actionnaires, incluant la refonte du capital actions qui a été effectué en février 2009, ainsi que le régime de protection des actionnaires. L'année 2009, sera sous le signe de la prudence pour chacun d'entre nous.

## **1.14 INTERNAL CONTROL OVER FINANCIAL REPORTING**

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's internal controls over financial reporting in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls have been established as February 28, 2009. There have been no changes in these controls during the fiscal year ended on February 28, 2009, which has materially affected or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal controls over financial reporting..

## **1.15 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES**

The outlook for gold continues to be positive in spite of the current stock-exchange events. The prospect for financing of all our projects is positive but will require much more work of visibility to allow the Company to continue its aggressive exploration programs in Quebec where opportunities for discovery are significant. The Company will focus on its exploration activities at the Fayolle and Monexco projects with the aim of increasing and improving the quality of resources, and moving toward a prefeasibility study. With its expertise the firm plans to capitalize on these. During the annual meeting held on this August 28th, 2008, all the propositions contained in the circular of information were approved in more than 70% by the shareholders including the share consolidation which was made on February 2009 as well as the shareholder rights plan. Year 2009, will be under sign of caution for each of us.



# **DALLAIRE & LAPOINTE** INC.

COMPTABLES AGRÉÉS

MARC DALLAIRE, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CA

**EXPLORATION TYPHON INC.  
RAPPORT FINANCIER ANNUEL  
EXERCICES TERMINÉS LE 28 FÉVRIER 2009 ET LE 29 FÉVRIER 2008**

**TYPHOON EXPLORATION INC.  
ANNUAL FINANCIAL REPORT  
YEARS ENDED FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

## **ÉTATS FINANCIERS**

Bilans

État des frais d'exploration reportés

Résultats et résultat étendu

Déficit

Surplus d'apport

Bons de souscription

Flux de trésorerie

Notes complémentaires

## **FINANCIAL STATEMENTS**

Balance Sheets

Statement of Deferred Exploration Expenses

Earnings and Comprehensive Income

Deficit

Contributed Surplus

Warrants

Cash Flows

Notes to Financial Statements



# DALLAIRE & LAPOINTE INC.

COMPTABLES AGRÉÉS

MARC DALLAIRE, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CA

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
**EXPLORATION TYPHON INC.**

Nous avons vérifié les bilans de **EXPLORATION TYPHON INC.** au 28 février 2009 et au 29 février 2008 et les états des résultats et résultat étendu, du déficit, du surplus d'apport, des bons de souscription, des frais d'exploration reportés et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 28 février 2009 et au 29 février 2008, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1  
**Comptables Agréés**  
**Chartered Accountants**

Rouyn-Noranda, Canada

Le 18 juin 2009

June 18, 2009

1 CA auditeur permis no. 16 804

CA auditor permit No. 16,804

## AUDITORS' REPORT

To the shareholders of  
**TYPHOON EXPLORATION INC.**

We have audited the balance sheets of **TYPHOON EXPLORATION INC.** as at February 28, 2009 and February 29, 2008, and the statements of earnings and comprehensive income, deficit, contributed surplus, warrants, deferred exploration expenses and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at February 28, 2009 and February 29, 2008, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

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

BILANS	28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2009	29 FÉVRIER FEBRUARY 29 2008	BALANCE SHEETS
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	175 754	732 008	Cash
Encaisse en fidéicommiss	2 053	4 731	Cash in trust
Dépôts à terme	420 792	446 270	Term deposits
Intérêts à recevoir	18 871	68 575	Interest receivable
Taxes à recevoir	262 311	137 235	Taxes receivable
Autres recevables	-	29 834	Other receivables
Frais payés d'avance	15 331	16 501	Prepaid expenses
Droits miniers à recevoir	244 969	160 460	Mining rights receivable
Crédit d'impôt à recevoir (note 3)	379 208	521 807	Tax credit receivable (Note 3)
	<u>1 519 289</u>	<u>2 117 421</u>	
Encaisse réservée à l'exploration (note 3)	379 208	2 803 730	Cash reserved for exploration (Note 3)
Immobilisations corporelles (note 5)	104 898	46 269	Fixed assets (Note 5)
Propriétés minières (note 6)	324 259	411 259	Mining properties (Note 6)
Frais d'exploration reportés (note 7)	10 884 595	8 324 392	Deferred exploration expenses (Note 7)
	<u>13 212 249</u>	<u>13 703 071</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus	46 352	95 582	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société apparentée, sans intérêt (note 13)	32 305	177 072	Due to a related company, without interest (Note 13)
	<u>78 657</u>	<u>272 654</u>	
Impôts sur le revenu et impôts miniers futurs (note 16)	2 999 900	2 399 060	Future income and mining taxes (Note 16)
	<u>3 078 557</u>	<u>2 671 714</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 8)	17 999 968	17 215 953	Capital stock (Note 8)
Bons de souscription	271 555	683 270	Warrants
Surplus d'apport	2 641 896	2 067 096	Contributed surplus
Déficit	(10 779 727)	(8 934 962)	Deficit
	<u>10 133 692</u>	<u>11 031 357</u>	
	<u>13 212 249</u>	<u>13 703 071</u>	

**ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS / CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (notes 11 et / and 12)**

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

(s) Léo Patry, Administrateur – Director

(s) Paul Antaki, Administrateur – Director



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

<b>ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS EXERCICES TERMINÉS LES</b>	<b>28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2009</b>	<b>29 FÉVRIER FEBRUARY 29 2008</b>	<b>STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION EXPENSES YEARS ENDED</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
<b>FRAIS D'EXPLORATION</b>			<b>EXPLORATION EXPENSES</b>
Forage	1 222 745	933 632	Drilling
Analyse	190 446	35 994	Analysis
Main-d'œuvre logistique	401 844	486 958	Logistic Labor
Gestion des travaux	437 434	372 796	Work management
Frais généraux d'exploration	732 544	285 207	General exploration expenses
Supervision en sous-traitance	4 617	5 109	Subcontracted supervision
Géophysique	138 550	252 466	Geophysics
Géologie	290 470	492 968	Geology
	<hr/>	<hr/>	
<b>AUGMENTATION DE FRAIS D'EXPLORATION</b>	3 418 650	2 865 130	<b>INCREASE OF EXPLORATION EXPENSES</b>
<b>DROITS MINIERS ET CRÉDIT D'IMPÔTS</b>	(463 717)	(638 095)	<b>MINING RIGHTS AND TAX CREDIT</b>
<b>DISPOSITION</b>	-	(257 126)	<b>DISPOSITION</b>
<b>RADIATION DE FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS</b>	(394 730)	-	<b>WRITE-OFF OF DEFERRED EXPLORATION EXPENSES</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	8 324 392	6 354 483	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
	<hr/>	<hr/>	
<b>SOLDE À LA FIN</b>	10 884 595	8 324 392	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	

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

RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU EXERCICES TERMINÉS LES	28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2009	29 FÉVRIER FEBRUARY 29 2008	EARNINGS AND COMPREHENSIVE INCOME YEARS ENDED
	\$	\$	
<b>REVENU D'INTÉRÊTS</b>	60 243	145 063	<b>INTEREST REVENUE</b>
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>			<b>ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>
Salaires et charges sociales	178 340	134 851	Salaries and fringe benefits
Frais généraux d'administration	123 288	273 750	General administrative expenses
Rémunération à base d'actions	112 100	136 400	Stock-based compensation
Impôts de la partie XII.6	20 822	30 017	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	47 102	34 003	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels	95 267	112 298	Professional fees
Assurances	22 639	18 850	Insurance
Télécommunications	8 264	9 344	Telecommunications
Honoraires des consultants	-	35 411	Consultant fees
Amortissement des immobilisations corporelles	11 821	1 495	Amortization of fixed assets
	<u>619 643</u>	<u>786 419</u>	
<b>PERTE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AVANT IMPÔTS ET AUTRES ÉLÉMENTS</b>	<u>(559 400)</u>	<u>(641 356)</u>	<b>LOSS FROM CONTINUING OPERATIONS BEFORE INCOME TAXES AND OTHER ITEMS</b>
Radiation de frais d'exploration reportés	394 730	-	Write-off of deferred exploration expenses
Radiation de propriétés minières	225 000	-	Write-off of mining properties
Gain sur dilution (note 15)	-	(355 537)	Gain on dilution (Note 15)
	<u>619 730</u>	<u>355 537</u>	
<b>PERTE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES AVANT IMPÔTS</b>	<u>(1 179 130)</u>	<u>(285 819)</u>	<b>LOSS FROM CONTINUING OPERATIONS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs (note 16)	<u>(7 807)</u>	<u>(172 891)</u>	Future income and mining taxes (Note 16)
<b>PERTE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<u>(1 186 937)</u>	<u>(458 710)</u>	<b>LOSS FROM CONTINUING OPERATIONS</b>
Perte nette des activités abandonnées (note 4)	<u>-</u>	<u>(382 664)</u>	Net loss from discontinued operations (Note 4)
<b>PERTE NETTE</b>	<u>(1 186 937)</u>	<u>(841 374)</u>	<b>NET LOSS</b>
<b>PERTE NETTE DES ACTIVITÉS POURSUIVIES DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION</b>	<u>(0,14)</u>	<u>(0,10)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS FROM CONTINUING OPERATIONS PER SHARE</b>
<b>PERTE NETTE DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION</b>	<u>-</u>	<u>(0,10)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS PER SHARE</b>

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

<b>DÉFICIT</b>	<b>28 FÉVRIER</b>	<b>29 FEVRIER</b>	<b>DEFICIT</b>
<b>EXERCICES TERMINÉS LES</b>	<b>FEBRUARY 28</b>	<b>FEBRUARY 29</b>	<b>YEARS ENDED</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	8 934 962	7 143 844	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Perte nette	1 186 937	841 374	Net loss
Impôts futurs relatifs aux actions accréditives	593 033	323 544	Income taxes related to flow-through shares
Frais d'émission d'actions	64 795	326 200	Share issuance expenses
Dividende (note 10)	-	300 000	Dividend (Note 10)
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u>10 779 727</u>	<u>8 934 962</u>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

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

<b>SURPLUS D'APPORT</b>	<b>28 FÉVRIER FEBRUARY 28</b>	<b>29 FÉVRIER FEBRUARY 29</b>	<b>CONTRIBUTED SURPLUS</b>
<b>EXERCICES TERMINÉS LES</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>YEARS ENDED</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	2 067 096	854 016	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Options octroyées dans le cadre du régime	112 100	136 400	Options granted under the plan
Options octroyées au courtier	-	36 600	Options granted to brokers
Bons de souscription expirés	<u>462 700</u>	<u>1 040 080</u>	Warrants expired
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u><u>2 641 896</u></u>	<u><u>2 067 096</u></u>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

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

<b>BONS DE SOUSCRIPTION</b>	<b>28 FÉVRIER</b>	<b>29 FEVRIER</b>	<b>WARRANTS</b>
<b>EXERCICES TERMINÉS LES</b>	<b>FEBRUARY 28</b>	<b>FEBRUARY 29</b>	<b>YEARS ENDED</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	683 270	1 460 730	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Émission de bons de souscription	50 985	262 620	Warrants issued
Bons de souscription expirés	<u>(462 700)</u>	<u>(1 040 080)</u>	Warrants expired
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u>271 555</u>	<u>683 270</u>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

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

FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICES TERMINÉS LES	28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2009	29 FEVRIER FEBRUARY 29 2008	CASH FLOWS YEARS ENDED
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte des activités poursuivies	(1 186 937)	(458 710)	Loss from continuing operations
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie:			Items not involving cash:
Rémunération à base d'actions	112 100	136 400	Stock-based compensation
Radiation de propriétés minières	225 000	-	Write-off of mining properties
Radiation de frais d'exploration reportés	394 730	-	Write-off of deferred exploration expenses
Gain sur dilution	-	(355 537)	Gain on dilution
Amortissement des immobilisations corporelles	11 821	1 495	Amortization of fixed assets
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	7 807	172 891	Future income and mining taxes
	<u>(435 479)</u>	<u>(503 461)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(93 598)	(288 862)	Net change in non-cash operating working capital items
Activités d'exploitation liées aux activités poursuivies	<u>(529 077)</u>	<u>(792 323)</u>	Operating activities in continuing operations
Activités d'exploitation liées aux activités abandonnées	<u>-</u>	<u>-</u>	Operating activities in discontinued operations
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à une société apparentée	(144 767)	(281 548)	Due to a related company
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription	703 000	3 209 000	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	<u>(64 795)</u>	<u>(239 600)</u>	Share issuance expenses
Activités de financement liées aux activités poursuivies	<u>493 438</u>	<u>2 687 852</u>	Financing activities in continuing operations
Activités de financement liées aux activités abandonnées	<u>-</u>	<u>-</u>	Financing activities in discontinued operations
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaisse réservée à l'exploration	2 424 522	(231 268)	Cash reserved for exploration
Dépôts à terme	25 478	(446 270)	Term deposits
Crédits d'impôt encaissés	521 807	198 209	Cashed tax credit
Acquisition d'immobilisations corporelles	(70 450)	(40 000)	Acquisition of fixed assets
Acquisition de propriétés minières	(6 000)	(50 000)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	<u>(3 418 650)</u>	<u>(2 865 130)</u>	Deferred exploration expenses
Activités d'investissement liées aux activités poursuivies	<u>(523 293)</u>	<u>(3 434 459)</u>	Investing activities in continuing operations
Activités d'investissement liées aux activités abandonnées	<u>-</u>	<u>-</u>	Investing activities in discontinued operations
Diminution de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(558 932)	(1 538 930)	Cash and cash equivalents decrease
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début	<u>736 739</u>	<u>2 275 669</u>	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin, liés aux activités poursuivies	<u>177 807</u>	<u>736 739</u>	Cash and cash equivalents, end of year in continuing operations

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.



# EXPLORATION TYPHON INC.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

# TYPHOON EXPLORATION INC.

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

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

Exploration Typhon inc., constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques reliés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour l'exercice terminé le 28 février 2009, la Société a enregistré une perte nette de 1 186 937 \$ (841 374 \$ en 2008). La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions et d'exercice d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titres d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

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

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.

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

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporations Act, is an exploration company operating in Canada. The Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental and other regulations.

For the year ended February 28, 2009, the Company recorded a net loss of \$1,186,937 (\$841,374 in 2008). Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

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.

**2- MODIFICATIONS DE CONVENTIONS  
COMPTABLES****Normes générales de présentation des états  
financiers**

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué les recommandations du chapitre 1400 «Normes générales de présentation des états financiers», qui exige de la direction qu'elle évalue la capacité de la Société à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

**Informations à fournir concernant le capital**

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les nouvelles recommandations du chapitre 1535, «Informations à fournir concernant le capital», du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce nouveau chapitre, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007, établit des normes pour la divulgation d'informations sur le capital de la Société et la façon dont il est géré. Les obligations relatives à ce chapitre sont décrites à la note 18 des états financiers de la Société.

**Instruments financiers**

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les recommandations des chapitres 3862 «Instruments financiers - informations à fournir» et 3863 «Instruments financiers - présentation», qui traitent des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et de leur présentation. Ces normes remplacent le chapitre 3861 «Instruments financiers - informations à fournir et présentation». Ces nouveaux chapitres accordent plus d'importance aux informations à fournir sur la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers ainsi qu'à la façon dont la Société gère ces risques. Les obligations relatives à ces chapitres sont décrites à la note 17 des états financiers de la Société.

**MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES****Écarts d'acquisition et actifs incorporels**

En février 2008, l'ICCA a publié le nouveau chapitre 3064, «Écarts d'acquisition et actifs incorporels», afin de remplacer le chapitre 3062, «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels».

**2- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES****General Standards of Financial Statements  
Presentation**

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 1400, "General standards of financial statements presentation", to require of the management the assessment of the capacity of the Company to continue its operations over at least, but not limited to, a period of 12 months, from the balance sheet date. The new requirements only address disclosures and have no impact on the Company's financial results.

**Capital Disclosures**

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 1535, "Capital Disclosures" of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook. This new section, effective for years beginning on or after October 1st, 2007, establishes standards for disclosing information about the Company's capital and how it is managed. The disclosure requirements relating to this section are described in note 18 of the Company's financial statements.

**Financial Instruments**

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 3862 "Financial Instruments - Disclosures" and Section 3863 "Financial Instruments - Presentation" describing the required disclosures and presentation of the financial instruments. These standards replace Section 3861 "Financial Instruments - Disclosures and presentation". These new sections increase emphasis on discussion of risks inherent in the use of financial instruments and how the Company manages such risks. The disclosure requirements relating to those sections are described in note 17 of the Company's financial statements.

**FUTURE ACCOUNTING CHANGES****Goodwill and Intangible Assets**

In February 2008, the CICA published new section 3064, "Goodwill and Intangible Assets", to replace Section 3062, "Goodwill and Other Intangible Assets".

**2- MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

La publication de ce nouveau chapitre a notamment entraîné le retrait du chapitre 3450, « Frais de recherche et de développement » et de l'abrégé des délibérations du Comité sur les problèmes nouveaux CPN-27, « Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation », ainsi que certaines modifications au chapitre 1000, « Fondements conceptuels des états financiers », afin de clarifier les critères de constatation des actifs, et à la note d'orientation concernant la comptabilité NOC-11, « Entreprises en phase de démarrage ».

Le nouveau chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de divulgation de l'information à fournir à l'égard des écarts d'acquisition et des actifs incorporels des entités à but lucratif. Il clarifie la comptabilisation des actifs incorporels et traite de la comptabilisation des actifs incorporels générés en interne. Toutefois, les normes relatives aux écarts d'acquisition sont identiques à celles contenues dans le chapitre 3062. Ce nouveau chapitre entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008 et la Société le mettra en vigueur au cours de son prochain exercice. La direction de la Société n'est pas en mesure d'évaluer l'incidence qu'aura l'application de ce nouveau chapitre sur les états financiers.

**CPN-174 «Frais d'exploration minière»**

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

**Normes internationales d'information financière (IFRS)**

L'ICCA planifie la convergence des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada avec les Normes internationales d'information financière (IFRS) sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société s'attend à ce que cette transition ait une incidence sur les méthodes de comptabilisation, la présentation de l'information financière et les systèmes d'information. Au cours des prochains trimestres, la Société élaborera des plans internes de mise en œuvre afin de se conformer aux lignes directrices des futures obligations en matière de reddition des comptes.

**2- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)**

Publication of this new section resulted, in particular, in the withdrawal of Section 3450, "Research and Development Costs", and Emerging Issues Committee Abstract of Issue Discussed EIC-27, "Revenues and Expenditures During the Pre-operating Period", as well as number of amendments to Section 1000, "Financial Statement Concepts", to clarify the criteria for recognition of assets, and Accounting Guideline ACG-11 "Enterprises in the Development Stage".

The new section establishes standards for the recognition, measurement, presentation and disclosure of goodwill and intangible assets by profit-oriented enterprises. It clarifies the recognition of intangible assets and deals with the recognition of internally generated intangible assets. However, the standards relating to goodwill are identical to those in Section 3062. This new section is effective for years beginning on or after October 1st, 2008 and the Company will implement it during its next year. The Company's management is not able to assess the impact that the application of this new section will have on the financial statements.

**EIC-174, "Mining Exploration Costs"**

On March 27, 2009, the CICA issued abstract EIC-174, "Mining Exploration Costs", to provide additional guidance for mining exploration enterprises when an impairment test is required. This abstract should be applied to financial statements issued after March 27, 2009.

**International Financial Reporting Standards (IFRS)**

The CICA plans the convergence of Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to International Financial Reporting Standards (IFRS) on a transition period ending in 2011. The Company expects this transition to have an effect on its accounting methods, presentation of financial information and information systems. During the next quarters, the Company will develop its internal implementation plan to meet the guidelines of the future reporting requirements.

# EXPLORATION TYPHON INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

# TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

## 2- MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

D'autres nouvelles normes ont été publiées, mais elles ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

## 3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES Présentation des états financiers

Les états financiers sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

### Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement, tel que décrit ci-après. Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

### Détenus à des fins de transactions

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont des actifs financiers qui sont généralement acquis en vue d'être revendus avant leur échéance ou qui ont été désignés comme étant détenus à des fins de transaction. Ils sont mesurés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont incluses dans les résultats. L'encaisse, l'encaisse réservée à l'exploration et les dépôts à terme sont classés comme actif détenu à des fins de transaction.

### Prêts et créances

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

### 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. Les créditeurs et frais courus sont classés comme autres passifs.

## 2- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

Other new standards have been published but they should not have a significant impact on the Company's financial statements.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES Financial Statements

The financial statements were prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

### Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

### Held for trading

Held for trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held for trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in earnings. Cash, cash reserved for exploration and term deposits are classified as held for trading asset.

### Loans and receivables

Loans and receivables are accounted for at amortized cost using the effective interest method. Accounts receivable are classified as loans and receivables.

### Other liabilities

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities are classified as other liabilities.

**3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

**Coûts de transaction**

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

**Méthode du taux d'intérêt effectif**

La Société utilise la méthode du taux d'intérêt effectif pour constater le produit ou la charge d'intérêt, ce qui inclut les coûts de transaction ainsi que les frais, les primes et les escomptes gagnés ou engagés relativement aux instruments financiers.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties selon leur durée de vie utile respective selon la méthode dégressive et selon les taux indiqués ci-dessous :

**Taux / Rates**

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

**Crédit de droits miniers, crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources et obligations relatives à ces crédits**

La Société a droit à un crédit de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagés au Québec. Ce crédit est comptabilisé en réduction des frais d'exploration reportés.

De plus, elle a droit au crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources à l'égard des frais admissibles engagés au Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des frais d'exploration reportés.

Les crédits sont comptabilisés à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

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

**Transaction costs**

Transaction costs related to held for trading financial assets are treated as expenses at the time they are incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

**Effective interest method**

The Company uses the effective interest method to recognize interest income or expense which includes transaction costs or fees, premiums or discounts earned or incurred for financial instruments.

**Fixed Assets**

Fixed assets are accounted for at cost. Amortization of fixed assets is based on their useful life using the declining method at the following rates:

Furnitures and exploration equipment
Rolling stock

**Mining Rights Credit, Refundable Tax Credit Relating to Resources and Commitments Relating to these Credits**

The Company is entitled to a mining rights credit for mining exploration expenses in Quebec. This credit is applied against the costs of deferred exploration expenses.

Furthermore, the Company is entitled to a refundable tax credit relating to resources for mining exploration companies on eligible expenses incurred in Quebec. This tax credit is applied against the costs of deferred exploration expenses.

These tax credits are recorded, provided that the Company is reasonably certain that these credits will be received.

**3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Crédit de droits miniers, crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources et obligations relatives à ces crédits (suite)**

Au 28 février 2009, la Société s'est engagée à dépenser en frais d'exploration le crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir pour un montant s'élevant à 379 208 \$ (521 807 \$ en 2008).

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

Les coûts reliés à l'acquisition et à l'exploration de propriétés minières sont capitalisés par propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves de minerai économiquement profitables sont développées, les coûts capitalisés de la propriété concernée sont reclassifiés à titre d'actifs miniers et amortis selon la méthode des unités de production. S'il est établi que les coûts capitalisés d'acquisition et d'exploration ne sont pas récupérables selon la durée de vie estimative de la propriété, ou si le projet est abandonné, celui-ci est dévalué à sa valeur nette de réalisation. La direction de la Société revoit régulièrement la valeur comptable des actifs aux fins de dévaluation.

La récupération des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés connexes 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. Les montants inscrits pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

**Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur sortie éventuelle. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Mining Rights Credit, Refundable Tax Credit Relating to Resources and Commitments Relating to these Credits (continued)**

As at February 28, 2009, the Company is engaged to incur in exploration expenses the amount of the tax credit relating to resources receivable of \$379,208 (\$521,807 in 2008).

**Mining Properties and Deferred Exploration Expenses**

Costs related to the acquisition and exploration of mining properties are capitalized by property until the commencement of commercial production. If commercially profitable ore reserves are developed, capitalized costs of the related property are reclassified as mining assets and amortized according to the unit of production method. If it is determined that capitalized acquisition, exploration costs are not recoverable over the estimated economic life of the property, or if the project is abandoned, the project is written down to its net realizable value. The Company's management reviews the carrying values of assets on a regular basis to determine whether any write-downs are necessary.

The recovery of amounts recorded for mining properties and deferred exploration expenses 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 amounts shown for mining properties and deferred exploration expenses do not necessarily represent present-time or future values.

**Impairment of Long-lived Assets**

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the total undiscounted cash flows expected from their use and eventual disposition. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.



**3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Constatation des revenus**

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**

La Société a financé une partie de ses activités d'exploration par le biais d'émission d'actions accréditives. Les actions émises suite à un financement par actions accréditives sont comptabilisées à leur prix de vente. Selon les termes des contrats relatifs aux actions accréditives, les avantages fiscaux des dépenses d'exploration sont renoncés en faveur des investisseurs. La Société comptabilise l'impact fiscal relié aux déductions renoncées à la date où la Société renonce aux déductions en faveur des investisseurs pourvu qu'il y ait une assurance raisonnable que les dépenses seront encourues.

**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.

**Encaisse réservée à l'exploration**

L'encaisse réservée à l'exploration représente le produit de financement public et le crédit relatif aux ressources non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds à l'exploration de propriétés minières. Au 28 février 2009, la Société avait de l'encaisse à dépenser en frais d'exploration pour un montant de 379 208 \$ (2 803 730 \$ en 2008).

**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.

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

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

**Flow-through Shares**

The Company has financed a portion of its exploration activities through the issuance of flow-through shares. Shares issued through flow-through financing are recorded at their selling price. Under the term of the flow-through share agreements, the tax benefits of the exploration expenses are renounced in favour of the investors. The Company records the tax effect related to renounced deductions on the date that the Company renounces the deductions to investors provided there is reasonable assurance that the expenses will be incurred.

**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.

**Cash Reserved for Exploration**

Cash reserved for exploration represent proceeds of public financing and tax credit to resources not yet incurred in exploration. The Company must use these funds for mining exploration activities in accordance with restrictions imposed by those financing. As at February 28, 2009, the Company had cash reserved for exploration amounting to \$379,208 (\$2,803,730 in 2008).

**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.

**3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Estimations comptables**

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes 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 propriétés minières et des frais d'exploration reportés, le calcul de l'amortissement des immobilisations corporelles ainsi que le calcul de la rémunération à base d'actions. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

**Perte par action de base et diluée**

La perte de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice (8 781 490 en 2009 et 7 558 258 en 2008).

La perte par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, 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.

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

La Société impute aux résultats la rémunération à base d'actions offerte à ses employés et aux administrateurs ainsi que les autres paiements à base d'actions offerts aux non-employés, selon la méthode fondée sur la juste valeur. La juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution est déterminée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options. La dépense de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des options d'achat d'actions.

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

À l'occasion, la Société acquiert ou cède des intérêts miniers conformément aux modalités de conventions d'options. Comme les options peuvent être exercées selon le bon vouloir de leur titulaire, les montants à payer ou à recevoir ne sont pas comptabilisés. Les paiements relatifs aux options sont comptabilisés à titre de coûts ou d'encaissements découlant de propriétés minières lorsque ces paiements sont faits ou reçus.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Accounting Estimates**

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. 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 mining properties and deferred exploration expenses, calculation of amortization of fixed assets and calculation of stock-based compensation expenses. Actual results may differ from those estimates.

**Basic and Diluted Loss per Share**

The basic loss per share was calculated using the weighted average of shares outstanding during the year (8,781,490 in 2009 and 7,558,258 in 2008).

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

**Stock-based Compensation and Other Stock-based Payments**

The Company accounted for in earnings stock-based compensation provided to employees and directors, and stock-based payments to non-employees, using the fair value-based method. The fair value of stock options at the grant date is determined according to the Black-Scholes option pricing model. Compensation expenses are recognized over the vesting period of the stock options.

**Mining Properties Options Agreements**

From time to time, the Company may acquire or dispose of mining properties pursuant to the terms of options agreements. Due to the fact that options are exercisable entirely at the discretion of the optionee, the amounts payable or receivable are not recorded. Option payments are recorded as mining property costs or recoveries when the payments are made or received.

**3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs**

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 futurs 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 futurs sont mesurés par application des taux en vigueur ou pratiquement en vigueur qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au bénéfice imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporaires sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts futurs 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 futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

**4- ABANDON D'ACTIVITÉS**

Cession de la filiale Exploration Diamond Frank inc.

En janvier 2008, Exploration Typhon inc. (Typhon) a versé 2 000 000 d'actions ordinaires de sa filiale Exploration Diamond Frank inc. (Diamond Frank) sous forme de dividende en nature à ses actionnaires. La valeur du dividende a été établie à 300 000 \$, générant ainsi une perte sur la vente des actions de 353 842 \$. Par conséquent, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de cette participation ont été présentés distinctement sous le poste « Activités abandonnées ». Suite à la distribution, Typhon ne détient plus aucune action de Diamond Frank.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Future Income and Mining Taxes**

The Company uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under this method, future 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. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates that are expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are likely to be recovered or settled. The effect on future 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 future income tax assets if, based on available information, it is more likely than not that some or all of the future tax assets will not be realized.

**4- DISCONTINUED OPERATIONS**

Sale of the subsidiary Diamond Frank Exploration Inc.

In January 2008, Typhoon Exploration Inc. (Typhoon) distributed 2,000,000 common shares of its subsidiary Diamond Frank Exploration Inc. (Diamond Frank), as a dividend in kind to its shareholders. The dividend value was established at \$300,000, thus generating a loss on the sale of shares of \$353,842. Consequently, the operations, earnings and cash flows of this participation have been presented as discontinued operation. After the distribution, Typhoon owns no share of Diamond Frank.

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

**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**

**4- ABANDON D'ACTIVITÉS (suite)**

Le sommaire des résultats des activités abandonnées citées précédemment et présentées dans l'état des résultats de l'exercice 2008 est présenté ci-après :

**4- DISCONTINUED OPERATIONS (continued)**

The summary of the discontinued operations earnings previously stated and presented in the earnings of the year 2008 is as follows:

	\$	
Honoraires professionnels	9 609	Professional fees
Frais généraux d'administration	14	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	<u>19 199</u>	Registration, listing fees and shareholders' information
Perte avant les postes ci-dessous	<u>(28 822)</u>	Loss before other items
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs (note 16)	<u>-</u>	Future income and mining taxes (Note 16)
	(28 822)	
Perte sur disposition de la filiale	<u>(353 842)</u>	Loss on the disposal of subsidiary
Perte des activités abandonnées	(382 664)	Loss from discontinued operations
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs (note 16)	<u>-</u>	Future income and mining taxes (Note 16)
Perte nette des activités abandonnées	<u>(382 664)</u>	Net loss from discontinued operations

**5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS**

			<b>2009</b>
	Coût Cost \$	Amortissement cumulé Accumulated Amortization \$	Valeur nette Net Value \$
Mobilier et équipement d'exploration / Furnitures and exploration equipment	8 627	3 611	5 016
Matériel roulant / Rolling stock	70 450	10 568	59 882
Terrain / Land	40 000	-	40 000
	<u>119 077</u>	<u>14 179</u>	<u>104 898</u>

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

**5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite) / FIXED ASSETS (continued)**

		<b>2008</b>	
	Coût Cost \$	Amortissement cumulé Accumulated Amortization \$	Valeur nette Net Value \$
Mobilier et équipement d'exploration/ Furnitures and exploration equipment	8 627	2 358	6 269
Terrain / Land	40 000	-	40 000
	<u>48 627</u>	<u>2 358</u>	<u>46 269</u>

**6- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES**

	Royautés Royalties	Canton Township	Solde au 29 février 2008 Balance as at February 29, 2008 \$	Augmentation Addition \$	Radiation Write-off \$	Solde au 28 février 2009 Balance as at February 28, 2009 \$
Monexo (100 %)	1,5 %	Mc Corkill	2 435	-	-	2 435
Fayolle (100 %)	2 %	Aiguebelle	108 482	-	-	108 482
Aiguebelle- Goldfields (voir note 12 / see note 12)	2 %	Aiguebelle	75 342	18 000	-	93 342
Opinaca (100 %)	2 %	Baie- James	102 500	-	102 500	-
Côte Nord (100 %)	2 %	Côte -Nord	122 500	-	122 500	-
U3O8 (100 %)	2 %	Côte -Nord	-	120 000	-	120 000
			<u>411 259</u>	<u>138 000</u>	<u>225 000</u>	<u>324 259</u>

**6- PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite) / MINING PROPERTIES (continued)**

**Monexco**

Acquisition en décembre 2002 lors de l'acquisition de la filiale Capital de Risque Black Riverside inc. / Acquisition in December 2002 by acquisition of the subsidiary Black Riverside Venture Capital Inc.

**Fayolle**

Acquisition de 70 % en septembre 2003 et de 30 % en avril 2004, par l'émission de 200 000 actions de la Société et un paiement de 20 000 \$ en espèces. / Acquisition of 70% in September 2003 and 30% in April 2004, by issuance of 200,000 shares of the Company and by payment of \$20,000 in cash.

**Aiguebelle-Goldfields**

Acquisition en 2006 en contrepartie de l'émission de 50 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces (option sur 51 %). De plus, la Société a encouru des dépenses totalisant 35 342 \$ qui correspondent à des frais relatifs à la voie d'accès à la propriété. Par la suite, la Société a émis 200 000 actions au cours de l'exercice afin de pouvoir continuer l'option. / Acquisition in 2006 by issuance of 50,000 shares of the Company and by payment of \$10,000 in cash (option on 51%). In addition, the Company incurred expenses amounting to \$35,342 corresponding to costs related to the access of the property. Afterward, during the year, the Company issued 200,000 shares to continue the option agreement.

**Opinaca**

Acquisition en juin 2007 en contrepartie de l'émission de 500 000 actions de la Société et un paiement de 20 000 \$ en espèces. Cette propriété a été abandonné au cours de l'exercice. / Acquisition in June 2007 by issuance of 500,000 shares of the Company and by payment of \$20,000 in cash. That property was abandoned during the year.

**Côte-Nord**

Acquisition en avril 2007 en contrepartie de l'émission de 500 000 actions de la Société et un paiement de 30 000 \$ en espèces. Cette propriété a été abandonné au cours de l'exercice / Acquisition in April 2007 by issuance of 500,000 shares of the Company and by payment of \$30,000 in cash. That property was abandoned during the year.

**U308**

Acquisition en mars 2008 en contrepartie de l'émission de 950 000 actions de la Société et un paiement de 6 000 \$ en espèces. / Acquisition in March 2008 by issuance of 950,000 shares of the Company and by payment of \$6,000 in cash.

**7- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS / DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

	Solde au 29 février 2008 Balance as at February 29, 2008	Augmentation Addition	Droits miniers et crédits d'impôts Mining rights and tax crédit	Radiation Write-off	Solde au 28 février 2009 Balance as at February 28, 2009
	\$	\$	\$	\$	\$
Monexco	1 013 107	241 374	51 261	-	1 203 220
Fayolle	6 179 033	3 066 859	412 456	-	8 833 436
Aiguebelle-Goldfields	847 939	-	-	-	847 939
Côte-Nord	150 737	90 328	-	241 065	-
Opinaca	133 576	20 089	-	153 665	-
	<u>8 324 392</u>	<u>3 418 650</u>	<u>463 717</u>	<u>394 730</u>	<u>10 884 595</u>

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

**8- CAPITAL-ACTIONS / 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:

	2009		2008		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	8 209 814	17 215 953	6 657 685	14 044 573	Balance, beginning of year
Payées en argent (1)	212 080	130 403	269 209	390 250	Paid in cash (1)
Financement accréditif (2)	712 000	521 612	1 166 253	2 556 130	Flow-through shares (2)
Propriétés minières	115 000	132 000	100 000	175 000	Mining properties
Commission aux courtiers	-	-	16 667	50 000	Broker's commissions
Solde à la fin	<u>9 248 894</u>	<u>17 999 968</u>	<u>8 209 814</u>	<u>17 215 953</u>	Balance, end of year

**Regroupement d'actions / Consolidation of shares**

En février 2009, la Société a regroupé ses actions de catégorie "A" à raison d'une nouvelle action de catégorie "A" pour chaque dix actions de catégorie "A" émises. Les chiffres comparatifs ont été modifiés pour tenir compte de ce regroupement. / In February 2009, the Company has consolidated its Class "A" shares on the basis of one new Class "A" share for each ten Class "A" shares issued. The comparative figures have been modified to conform with this consolidation.

(1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 10 197 \$ (45 950 \$ en 2008).

(2) La valeur des actions accréditives est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 40 788 \$ (216 670 \$ en 2008).

(1) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$10,197 (\$45,950 in 2008).

(2) Value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$40,788 (\$216,670 in 2008).

**9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION****Options d'achat d'actions**

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société. Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions ordinaires de la Société qui peuvent être réservées à des fins d'émission ne peut excéder 820 981 actions (820 981 en 2008) et que le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services) 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 fournisseurs de services de relations avec les investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit un quart 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 5 ans.

Au cours de l'exercice, 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 5 années (5 années en 2008), taux d'intérêt sans risque de 3,03 % (4,63 % en 2008), dividende prévu de 0 % (0 % en 2008) et volatilité prévue de 102 % (107 % en 2008). De plus, au cours de l'exercice, la Société a octroyé des bons de souscription aux investisseurs. La juste valeur de ces bons de souscriptions a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses suivantes : durée estimative de 1,3 ans (2 ans en 2008), taux d'intérêt sans risque de 1,17 % (4,09 % en 2008) et volatilité de 139 % (81 % en 2008). De plus, au cours de l'exercice précédent, la Société a octroyé des options à des courtiers. La juste valeur de chaque option attribuée a été estimée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options selon les hypothèses suivantes : durée estimative de 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 4,09 % et volatilité prévue de 81 %.

**9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS****Share Purchase Options**

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase common shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants of the Company as well as service providers of the Company. The Plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under it shall not exceed 820,981 shares (820,981 in 2008) 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 service providers) of the common shares outstanding at the time of grant. The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. Therefore the options granted to service providers working in investor relations are vested over a 12 month period on the basis of one quart every three-month period. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be inferior to the closing price. The options period shall be a period of a maximum of 5 years.

During the year, 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 5 years (5 years in 2008), risk-free interest rate of 3.03% (4.63% in 2008), expected dividend yield of 0% (0% in 2008) and expected volatility rate of 102% (107% in 2008). In addition, during the year, 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 1.3 years (2 years in 2008), risk-free interest rate of 1.17% (4.09% in 2008) and volatility rate of 139% (81% in 2008). In addition during the previous year, the Company granted options to brokers. The fair value of each options granted was estimated using the Black-Scholes options pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 2 years, risk-free interest rate of 4.09% and expected volatility rate of 81%.



**EXPLORATION TYPHON INC.**
**TYPHOON EXPLORATION INC.**
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**
**9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**  
**Options d'achat d'actions (suite)**
**9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**  
**Share Purchase Options (continued)**

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:

	2009		2008		
	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	271 000	2,40	215 500	2,70	Balance, beginning of year
Octroyées	147 500	1,00	110 000	1,90	Granted
Annulées et expirées	<u>(106 000)</u>	1,90	<u>(54 500)</u>	2,40	Expired and cancelled
Solde à la fin	<u>312 500</u>	1,93	<u>271 000</u>	2,40	Balance, end of year

	2009	2008	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,76	\$ 1,24	The weighted average fair value of options granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 28 février 2009. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at February 28, 2009.

Options en circulation	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée	Prix de levée
Options Outstanding	Weighted average remaining contractual life	Exercise price
		\$
2 500	0,1 an/year	4,10
5 000	0,1 an/year	1,00
7 500	0,1 an/year	1,90
12 500	0,3 an/year	1,90
22 500	1,9 ans/years	4,50
15 000	2,4 ans/years	4,10
75 000	2,6 ans/years	2,20
55 000	3,4 ans/years	1,90
<u>117 500</u>	4,1 ans/years	1,00
<u>312 500</u>		

# EXPLORATION TYPHON INC.

# TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

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

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

### Bons de souscription / Warrants

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

	2009		2008		
	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	781 256	6,00	1 342 307	3,80	Balance, beginning of year
Octroyés	624 080	1,30	439 935	5,60	Granted
Expirés	<u>(431 561)</u>	5,80	<u>(1 000 986)</u>	2,80	Expired
Solde à la fin	<u>973 775</u>	3,77	<u>781 256</u>	6,00	Balance, end of year

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 28 février 2009. / The following table summarizes the information relating to warrants as at February 28, 2009.

Bons de souscription en circulation	Prix	Date d'expiration /
Warrants Outstanding	Price	Expiry Date
333 333	8,50	Mars / March 2009
16 362	2,00	Décembre / December 2009
109 080	5,00	Mars / March 2009
515 000	0,50	Décembre / December 2013

### Options émises aux courtiers / Options granted to brokers

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options émises aux courtiers au 28 février 2009. / The following table summarizes the information relating to options granted to brokers as at February 28, 2009.

	2009		2008		
	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	58 125	\$ 3,10	28 125	\$ 3,20	Balance, beginning of year
Octroyées	-	-	30 000	3,00	Granted
Expirées	<u>(28 125)</u>	3,20	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin	<u>30 000</u>	3,00	<u>58 125</u>	3,10	Balance, end of year

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

**9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**  
Options émises aux courtiers (suite)

**9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**  
Options granted to brokers (continued)

Options aux courtiers en circulation Brokers Options Outstanding	Prix Price \$	Date d'expiration Expiry Date
30 000	3,00	Mars / March 2009

**Regroupement d'actions / Consolidation of shares**

En février 2009, la Société a regroupé ses actions de catégorie "A" à raison d'une nouvelle action de catégorie "A" pour dix actions de catégorie "A" émises. L'ensemble des tableaux et chiffres en relation avec les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les options aux courtiers tiennent compte de ce regroupement d'actions. Les chiffres comparatifs ont également été modifiés. / In February 2009, the Company has consolidated its Class "A" shares on the basis of one new Class "A" share for ten Class "A" shares issued. All tables and figures in relation with share purchase options, warrants and broker's options take into account of this consolidation. The comparative figures have also been modified.

**10- DIVIDENDE**

Le 17 octobre 2007, la Société a créé une filiale en propriété exclusive nommée Exploration Diamond Frank inc. Par la suite, le 25 janvier 2008, 2 000 000 d'actions détenues par la Société dans la filiale furent distribuées par voie de dividende en nature aux actionnaires d'Exploration Typhon inc. La valeur du dividende se chiffre à 300 000 \$. À cette date, le lien société mère-filiale a été rompu.

**10- DIVIDEND**

On October 17, 2007, the Company created a wholly-owned subsidiary named Diamond Frank Exploration Inc. Thereafter, on January 25, 2008, 2,000,000 shares held by the Company in the subsidiary were distributed as dividend in kind to the shareholders of Typhoon Exploration Inc. The value of this dividend is \$300,000. At this time, the parent company-subsiidiary relationship was broken.

**11- 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.

**11- 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.

**12- ENGAGEMENTS**

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. Au cours de l'exercice, la Société a émis 200 000 actions supplémentaires au vendeur afin de se conformer à l'entente. De plus, la Société avait à dépenser une somme globale de 1 000 000 \$ en travaux d'exploration. Un montant de 600 000 \$ devait être dépensé avant le 28 février 2008 et le partenaire a accepté lesdits travaux. La Société a jusqu'au 28 février 2010 pour effectuer des travaux supplémentaires de 400 000 \$, dont une partie a déjà été approuvé par le partenaire. L'admissibilité du montant résiduel reste à être évalué par le partenaire.

En vertu d'une convention conclue le 20 septembre 2008, la Société s'est engagée envers Exploration Diamond Frank inc. (société publique) à céder une participation indivise de 50 % de l'indice Destorbelle. L'indice en question est composé de 24 titres miniers qui sont inclus dans la propriété Fayolle. Exploration Diamond Frank inc. devra suivre les conditions suivantes :

- effectuer 600 000 \$ de travaux d'exploration avant le 31 décembre 2009 pour 49 %,
- effectuer 400 000 \$ de travaux d'exploration avant le 31 mars 2010 pour 1 %.

**13- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

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, se terminant le 31 décembre de la troisième année après 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 %.

**12- COMMITMENTS**

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 at the signature of the agreement and issued 50,000 shares. During the year, 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, 2008 and the partner accepted these expenses. The Company has to incur additional expenses for \$400,000 before February 28, 2010 and a part of these expenses was already accepted by the partner. The remaining expenses is done and is waiting for the partner's acceptance.

Pursuant to an agreement signed on September 20, 2008, the Company engaged itself with Diamond Frank Exploration Inc. to sell a 50% undivided interest in Destorbelle showing. That showing is composed of 24 claims which are included in the Fayolle property. Diamond Frank Exploration Inc. will have to meet the following conditions:

- incur \$600,000 in exploration work before December 31, 2009 for 49%,
- incur \$400,000 in exploration work before March 31, 2010 for 1%.

**13- 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 his 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 yearly 5% penalty for three years after the cancellation of the contract. To follow the agreement, Lutsvisky will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to Typhoon with a 15% gross-up.

## EXPLORATION TYPHON INC.

### NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

## TYPHOON EXPLORATION INC.

### NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

#### 13- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais d'exploration de 3 418 650 \$ (2 865 130 \$ en 2008) auprès de Lutsvisky. De plus, Typhon a encouru des frais généraux d'administration totalisant 56 019 \$ (55 169 \$ en 2008) et des honoraires professionnels de 13 992 \$ (44 973 \$ en 2008) auprès de cette même société.

Au 28 février 2009 et au 29 février 2008, le dû à une société apparentée provient de Lutsvisky et ces soldes sont présentés dans un poste distinct au passif à court terme.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue 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 125 000 \$ 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 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

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

- a) 1 % de la valeur brute des dépôts miniers ;
- b) 1 500 000 actions ordinaires ;
- c) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant.

#### 13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

During the year, the Company incurred exploration expenses amounting to \$3,418,650 (\$2,865,130 in 2008) with Lutsvisky. In addition, Typhoon incurred general administration expenses for \$56,019 (\$55,169 in 2008) and professional fees for \$13,992 (\$44,973 in 2008) with the said company.

As at February 28, 2009 and February 29, 2008, the due to a related company comes from 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 \$125,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price index.

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

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

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

- a) 1% of the gross value of mining deposits;
- b) 1,500,000 common shares;
- c) The equivalent of three times the base salary in cash.

**EXPLORATION TYPHON INC.**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008**TYPHOON EXPLORATION INC.**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008**13- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)**

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

Au cours de l'exercice précédent, la Société a vendu deux propriétés minières à sa filiale, Exploration Diamond Frank inc. Les propriétés minières Ikirtuuq et Wapiscan ont été disposées en contrepartie de 2 000 000 d'actions de la filiale. La transaction a été comptabilisée à la valeur comptable des propriétés disposées, soit 327 126 \$. Ces opérations ne sont pas conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont donc mesurées à la valeur comptable.

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

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

During the previous year, the Company sold two mining properties to its subsidiary, Diamond Frank Exploration Inc. The Ikirtuuq and Wapiscan properties were disposed of in counterpart of 2,000,000 shares of the subsidiary. The transaction was recorded at the book value of the sold properties amounting to \$327,126. These operations are not concluded in the normal course of the Company's activities and therefore measured at book value.

**14- ÉLÉMENTS SANS INCIDENCE SUR LA TRÉSORERIE ET LES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE****14- ITEMS NOT AFFECTING CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	2009	2008	
	\$	\$	
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-actions	132 000	175 000	Acquisition of mining properties by issuance of capital stock
Impôts futurs relatifs aux actions accréditatives inclus dans les frais d'émission	593 033	323 544	Future income taxes for flow-through shares included in share issuance expenses
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers	-	36 600	Share issuance expenses for brokers options
Crédit d'impôt à recevoir	379 208	521 807	Tax credit receivable
Droits miniers à recevoir	84 509	116 288	Mining rights receivable
Disposition de propriétés minières en contrepartie de titres négociables	-	327 126	Disposition of mining properties in counterpart of marketable securities
Frais d'émission d'actions par l'émission de capital-actions	-	50 000	Share issuance expenses by issuance of capital stock

**15- GAIN SUR DILUTION**

Le 31 décembre 2007, la participation de la Société dans Exploration Diamond Frank inc. a été diluée de 100 % à environ 20,5 %, suite à l'émission d'actions. Au cours de l'exercice précédent, la Société a alors constaté un gain sur dilution de 355 537 \$.

**15- GAIN ON DILUTION**

On December 31, 2007, the Company's interest in Diamond Frank Exploration Inc. was reduced from 100% to approximately 20.5% following the issuance of shares. During the previous year, the Company recognized a gain on dilution amounting to \$355,537.

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

**16- IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES ET IMPÔTS MINIERS FUTURS**

Le rapprochement de la charge d'impôts sur les bénéfices calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec de 30,9 % (30,9 % en 2008), avec la charge d'impôts sur les bénéfices figurant dans les états financiers se détaille comme suit :

**16- FUTURE INCOME AND MINING TAXES**

The reconciliation of the income tax expense calculated using the combined Federal and Quebec provincial statutory tax rate of 30.9% (30.9% in 2008) to the income tax expense per the financial statements is as follows:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
	\$	\$	
<b>Perte des activités poursuivies avant impôts</b>	<u>(1 179 130)</u>	<u>(285 819)</u>	<b>Loss from continuing operations before taxes</b>
Impôts au taux de base combiné	(364 351)	(88 318)	Income taxes at combined rate
Gain sur dilution	-	(109 861)	Gain on dilution
Gain imposable	-	72 743	Taxable gain
Frais d'émission d'actions déductibles	(70 766)	(80 787)	Deductible share issuance expenses
Éléments non déductibles	287 073	213 827	Non-deductible items
Avantage fiscal non constaté	148 044	110 640	Unrecognized tax benefit
Impôts futurs comptabilisés aux résultats	<u>7 807</u>	<u>54 647</u>	Future income taxes recorded in earnings
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	<u>7 807</u>	<u>172 891</u>	Future income and mining taxes
<b>Abandon d'activités / Discontinued operations</b>			
<b>Perte avant perte sur disposition de la filiale</b>	<u>-</u>	<u>(28 822)</u>	<b>Loss before loss on the disposal of subsidiary</b>
Impôts au taux de base combiné	-	(8 906)	Income taxes at combined rate
Avantage fiscal non constaté	-	8 906	Unrecognized tax benefit
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers	<u>-</u>	<u>-</u>	Future income and mining taxes
<b>Perte sur disposition de la filiale</b>	<u>-</u>	<u>(353 842)</u>	<b>Loss on the disposal of subsidiary</b>
Impôts au taux de base combiné	-	(109 337)	Income taxes at combined rate
Avantage fiscal non constaté	-	109 337	Unrecognized tax benefit
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers	<u>-</u>	<u>-</u>	Future income and mining taxes

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES

28 FÉVRIER 2009 ET 29 FÉVRIER 2008

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

FEBRUARY 28, 2009 AND FEBRUARY 29, 2008

**16- IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES ET IMPÔTS MINIERES FUTURS (suite)** **16- FUTURE INCOME AND MINING TAXES (continued)**

Les éléments importants des actifs et des passifs d'impôts futurs se détaillent comme suit :

Significant components of the future tax assets and liabilities are as follows:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	
	\$	\$	
Pertes reportées	1 078 800	915 110	Losses carried forward
Frais d'émission d'actions	122 600	173 400	Share issuance expenses
Immobilisations corporelles	<u>5 500</u>	<u>730</u>	Fixed assets
Total des actifs d'impôts futurs bruts	1 206 900	1 089 240	Total gross future tax assets
Provision pour moins-value	<u>(1 206 900)</u>	<u>(1 089 240)</u>	Valuation allowance
Actifs d'impôts futurs nets	<u>-</u>	<u>-</u>	Net future tax assets
	\$	\$	
Propriétés minières	98 400	127 100	Mining properties
Frais d'exploration reportés	<u>2 901 500</u>	<u>2 271 960</u>	Deferred exploration expenses
Passif d'impôts futurs nets	<u>2 999 900</u>	<u>2 399 060</u>	Net future tax liabilities

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital.

The Company has accumulated non-capital losses for income tax purposes.

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

Those losses will expire as follows:

	Fédéral / Federal \$	Provincial \$
2010	204 500	252 315
2014	410 800	498 700
2015	437 640	407 300
2016	575 500	373 100
2017	1 114 200	684 400
2018	601 130	-
2029	654 040	179 900

L'avantage fiscal éventuel relatif à ces pertes n'a pas été comptabilisé.

The potential tax benefit in relation with those losses is not recorded.



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

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

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

**Risques financiers**

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après :

**Juste valeur**

La juste valeur estimative est établie à la date du bilan en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

**Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'encaisse, l'encaisse en fidéicommiss et les créiteurs et frais courus ne portent pas intérêt. Les dépôts à terme et l'encaisse réservée à l'exploration portent intérêt à un taux fixe de 3,5 %. Par conséquent, la Société est exposée à une variation de la juste valeur.

Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

**17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

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

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

**Financial Risks**

The Company's main financial risk exposure and its financial risk management policies are as follows:

**Fair value**

Fair value estimates are made at the balance sheet date, based on relevant market information and other information about the financial instruments.

**Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. Cash, cash in trust and accounts payable and accrued liabilities are non-interest bearing. Term deposits and cash reserved for exploration are at fixed rate of 3.5%. Accordingly, there is an exposure to fair value variation.

The other financial assets and liabilities of the Company do not represent interest risk because they are concluded without interest.

The Company does not use financial derivatives to decrease its exposure to interest risk.

**17- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)****Risque de change**

La Société n'est pas exposée à des fluctuations monétaires car toutes les transactions se produisent en dollars canadien.

**Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie, les taxes à recevoir et les crédits à recevoir des gouvernements sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. De plus, comme la majorité des comptes débiteurs le sont auprès des gouvernements provincial et fédéral sous forme de crédits de taxes à la consommation et d'aide gouvernementale, le risque de crédit est minimal. Par contre, la Société est sujette à une concentration de crédit étant donné que les dépôts à terme sont détenus par une seule institution financière au Canada.

**Risque de liquidités**

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. À la fin du mois de février 2009, la Société a suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements.

**17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****Currency risk**

The Company is not exposed to currency fluctuations as all transactions occur in Canadian dollars.

**Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash, taxes receivable and credit receivable from governments. Also, as the majority of its receivables are from the governments of Quebec and Canada in the form of sales taxes receivable and government's incentives, the credit risk is minimal. Therefore, the Company is subject to concentration of credit risk since its term deposits are held by a single Canadian financial institution.

**Liquidity risk**

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. The Company establishes budget and cash estimates to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. Obtaining additional funds makes it possible to the Company to continue its operations, and while it has been successful in doing so in the past, there is no assurance it will be able to do so in the future. At the end of February 2009, the Company had enough funds available to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments.

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

Au 28 février 2009, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 10 133 692 \$. 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 de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accorditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**19- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

En mars 2009, les administrateurs de la Société ont approuvé l'achat d'un immeuble situé à Mont-Brun dans la région de Rouyn-Noranda au Québec pour la somme de 50 000 \$.

En avril 2009, Typhon a fait l'acquisition de 27 titres miniers, situés au sud de la propriété Fayolle. Cet ajout permettra de vérifier certaines extensions de la minéralisation aurifère du projet Fayolle. Selon les termes de l'entente, Typhon s'engage à émettre 800 000 actions et à verser la somme de 2 000 \$ au vendeur. Advenant la commercialisation d'un gisement, la propriété est grevée d'une royauté de 2 % en faveur du vendeur.

**20- CHIFFRES COMPARATIFS**

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

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

As at February 28, 2009, the capital of the Company consists of shareholder's equity amounting to \$10,133,692. 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. 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. The Company has no dividend policy.

**19- SUBSEQUENT EVENTS**

In March 2009, the directors of the Company approved the acquisition of a building in Mont-Brun in the Rouyn-Noranda area in Quebec, for an amount of \$50,000.

In April 2009, Typhoon acquired 27 news claims, located South of the Fayolle property. This addition will allow the Company verify some gold-bearing extensions of the mineralization of the project Fayolle. Following the terms of the agreement, Typhoon has committed to issue 800,000 shares and to pay \$2,000 to the vendor. If a mine is placed into commercial production, the property has a 2% royalty in favour of the vendor.

**20- COMPARATIVE FIGURES**

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

<b>RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b>	<b>GENERAL INFORMATION</b>
<p><b>INSCRIPTION BOURSIÈRE</b> Bourse de croissance TSX Symbole : TYP</p> <p><b>VÉRIFICATEURS</b> Dallaire &amp; Lapointe Inc. Comptables Agréés Rouyn-Noranda, Québec</p> <p><b>AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE</b> Compagnie Trust CIBC Mellon Montréal, Québec</p> <p><b>DIRIGEANTS</b> David Mc Donald, Président Paul Antaki, secrétaire</p> <p><b>CONSEIL D'ADMINISTRATION</b> David Mc Donald Paul Antaki François Larivée Robert Gagnon Léo Patry</p> <p><b>CONSEILLERS JURIDIQUES</b> Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p> <p><b>EXPLORATION TYPHON INC</b> 255, boul Curé-Labelle Bureau 204 Laval Québec H7L 2Z9</p> <p>Tél. : 450.622.4066 Tél. : 877.622.4004 Télec. : 450.622.4337</p> <p>Courriel : <a href="mailto:info@explorationtyphon.com">info@explorationtyphon.com</a> Site web : <a href="http://www.explorationtyphon.com">www.explorationtyphon.com</a></p>	<p><b>EXCHANGE LISTING</b> TSX Venture Exchange Symbol: TYP</p> <p><b>AUDITORS</b> Dallaire &amp; Lapointe Inc. Chartered Accountants Rouyn-Noranda, Québec</p> <p><b>TRANSFER AGENT</b> Trust CIBC Mellon Company Montréal, Québec</p> <p><b>OFFICERS</b> David Mc Donald, President Paul Antaki, secretary</p> <p><b>BOARD OF DIRECTORS</b> David Mc Donald Paul Antaki François Larivée Robert Gagnon Léo Patry</p> <p><b>LEGAL COUNSEL</b> Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p> <p><b>TYPHOON EXPLORATION INC.</b> 255 Curé-Labelle Blvd Suite 204 Laval, Québec H7L 2Z9</p> <p>Tel. : 450.622.4066 Tel. : 877.622.4004 Fax : 450.622.4337</p> <p>Email : <a href="mailto:info@explorationtyphon.com">info@explorationtyphon.com</a> Web site : <a href="http://www.explorationtyphon.com">www.explorationtyphon.com</a></p>