



EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (non audité)
Trimestre clos le 31 août 2012

TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Quarter ended August 31, 2012

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États résumé intermédiaires des frais de prospection et d'évaluation

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Condensed Interim Statements of Evaluation and Exploration Expenditures

Statements of net and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

31 août 2012 / 29 février 2012
August 31, 2012 February 29, 2012

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	571 920	780 200	Cash and cash equivalents
Encaisse en fidéicommis	6 818	871	Cash in trust
Intérêts à recevoir	20 817	2 209	Interests receivable
Autres débiteurs et frais payés d'avance	79 291	18 858	Other accounts receivable and prepaid expenses
Taxes à recevoir	60 712	48 760	Taxes receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	172 856	195 671	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
	<u>912 414</u>	<u>1 046 569</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	-	-	Cash reserved for exploration and evaluation
Placements temporaires (note 3)	3 100 000	3 100 000	Temporary investments (Note 3)
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	-	-	Advances on exploration and evaluation expenses
Immobilisations corporelles (note 4)	95 727	207 417	Property, plant and equipment (Note 4)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 5)	12 320 018	12 065 662	Exploration and evaluation assets (Note 5)
	<u>15 515 745</u>	<u>15 373 079</u>	
	<u>16 428 159</u>	<u>16 419 648</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	143 312	134 340	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société liée, sans intérêt (note 9)	174 050	20 400	Due to a related company, without interest (Note 9)
Dû à un partenaire d'exploration, sans intérêt	20 710	389 423	Due to an exploration partner, without interest
Autre passif	-	-	Other liability
	<u>338 072</u>	<u>544 163</u>	
Passif non courant			Non current liabilities
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés	2 310 497	2 310 497	Deferred income and mining taxes
	<u>2 648 569</u>	<u>2 854 660</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 7)	19 792 750	19 071 500	Capital stock (Note 7)
Surplus d'apport	6 175 000	3 565 244	Contributed surplus
Bons de souscription	1 150	2 611 306	Warrants
Déficit	(12 189 709)	(11 683 062)	Deficit
	<u>13 779 591</u>	<u>13 564 988</u>	
	<u>16 428 159</u>	<u>16 419 648</u>	

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

(s) Paul Antaki, Administrateur - Director

(s) Léo Patry, Administrateur - Director

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

ÉTATS DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALESTATEMENTS OF NET AND
COMPREHENSIVE LOSSPÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LES 31 AOÛT
THREE-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31PÉRIODE DE 6 MOIS CLOS LES 31 AOÛT
SIX-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31
2011

2012 2011 / 2012

(Note 18)

\$ \$ \$ \$

CHARGES

Honoraires des consultants	56 097	2 100	56 097	34 760
Honoraires professionnels	120 133	60 340	124 675	70 183
Frais généraux d'administration	97 762	59 003	140 096	149 811
Salaires et charges sociales	63 202	92 171	133 092	181 425
Impôts de la partie XII.6	-	-	-	-
Rémunération et paiements à base d'actions	-	365 470	-	402 970
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	22 541	4 872	25 458	8 000
Assurances	9 178	5 823	18 564	11 484
Télécommunications	3 083	2 696	8 882	7 298
Amortissement des immobilisations corporelles	5 868	6 904	13 131	13 768
	377 864	599 379	519 996	879 699

AUTRES

Revenu d'intérêts	(14 847)	(18 695)	(26 373)	(20 030)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	-	-	-
	(14 847)	(18 695)	(26 373)	(20 030)

PERTE AVANT IMPÔTS

Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés (note 10)	-	-	-	-
---	---	---	---	---

**PERTE NETTE ET PERTE
GLOBALE**

363 017 580 685 493 623 859 669

**PERTE NETTE PAR ACTION
DE BASE ET DILUÉE**

0.02 0.03 0.02 0,04

EXPENSES

Consultants fees
Professional fees
General administrative expenses
Salaries and fringe benefits
Part XII.6 taxes
Share-based compensation
Registration, listing fees and shareholder's information
Insurance
Telecommunications
Amortization of property, plant and equipment

OTHERS

Interest revenue
Gain on property, plant and equipment disposal

**LOSS BEFORE INCOME
TAXES**Deferred income and
mining taxes (Note 10)**NET AND
COMPREHENSIVE
LOSS****BASIC AND DILUTED
NET LOSS PER SHARE**

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 29 février 2012	19 071 500	2 611 306	3 565 244	(11 683 062)	13 564 988	Balance as at February 29, 2012
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(493 623)	(493 623)	Net and comprehensive loss of the year
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	-	-	Option granted under the plan
Options exercées dans le cadre du régime	-	-	-	-	-	Options exercised under the plan
Émission d'actions	721 750	-	-	-	721 750	Share issuance
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	-	-	Brokers' options granted
Bons de souscription Expirés	-	(2 609 756)	2 609 756	-	-	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(13 024)	(13 024)	Share issuance expenses
Solde au 31 août 2012	19 792 750	1 550	6 175 000	(12 189 709)	13 779 591	Balance as at August 31, 2012

EXPLORATION TYPHON INC.
TYPHOON EXPLORATION INC.
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

(En dollars canadiens- Non-Audit )

**PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LES 31 AOÛT
TREE-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31**
STATEMENTS OF CASH FLOWS

(In Canadian dollars- Unaudited)

**PÉRIODE DE SIX MOIS CLOS LES 31 AOÛT
SIX-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31**

	2012	2011	/	2012	2011	
				(note 18)		
	\$	\$		\$	\$	
ACTIVITÉS OP�RATIONNELLES						OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et perte globale	(363 017)	(580 685)		(493 623)	(859 669)	Net and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :						Items not involving cash:
Rémunération et paiements � base d'actions	-	365 470		-	402 970	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	5 868	6 904		13 131	13 768	Amortization of property, plant and equipment
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés	-	-		-	-	Deferred income and mining taxes
	(357 149)	(208 311)		(480 492)	(442 931)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 11)	(79 067)	69 376		(82 023)	(28 829)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 11)
	(436 216)	(138 935)		(562 515)	(471 761)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						INVESTING ACTIVITIES
Encaisse en fid�icommis	(5 947)	-		(5 947)		Cash in trust
D�p�ts � terme	-	213 389		-	383 398	Term deposits
Placements temporaires	-	-		-		Temporary investments
Crédit d'imp�t et crédit d'impôts miniers encaissés	-	-		22 815	72 279	Tax credit and mining tax credit received
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 000)	(1 198)		(5 000)	(1 198)	Acquisition of property, plant and equipment
Frais de prospection et d'évaluation	(221 934)	(1 290 433)		(776 285)	(3 324 116)	Exploration and evaluation expenses
Participation d'un partenaire d'exploration	194 978	1 276 947		748 179	3 145 724	Participation of an exploration partner
	(37 903)	198 705		(16 238)	276 087	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						FINANCING ACTIVITIES
D� à une société liée	62 716	(187 470)		153 649	(27 030)	Due to a related company
D� à un partenaire d'exploration	(91 692)	(462 947)		(368 713)	557 848	Due to an exploration partner
Produit de la disposition d'immobilisation	98 560	-		98 560	-	
Produit de l'émission d'actions	500 000	500 000		500 000	500 000	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(4 613)	(5 190)		(4 613)	(5 190)	Share issuance expenses
	564 972	(155 607)		378 883	1 025 628	

EXPLORATION TYPHON INC.**TYPHOON EXPLORATION INC.****TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(En dollars canadiens- Non-Audit )

PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LES 31 AOÛT**TR E-MONTH PERIODS ENDED AUGUST 31**

2012

2011

/

2012

2011

**AUGMENTATION DE LA
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS
DE TRÉSORERIE**

82 442

(95 838)

(208 280)

**CASH AND CASH
EQUIVALENTS**829 954 **INCREASE****TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS
DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT**

489 478

1 338 360

780 200

**CASH AND CASH
EQUIVALENTS,
BEGINNING OF YEAR**

412 568

**TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS
DE TRÉSORERIE,   LA FIN**

571 920

1 242 522

571 920

**CASH AND CASH
EQUIVALENTS, END OF
YEAR**

1 242 522

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

Cash and cash equivalents consists of cash.

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

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

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

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

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

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

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

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

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

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

Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements

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

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION
(suite)

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

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 17 octobre 2012.

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

Les présents états financiers intermédiaires non audités d'Exploration Typhon inc. ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicable à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires non audités devraient être lu en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 29 février 2012, qui ont été préparés selon les IFRS, publiées par l'IASB.

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

Présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés conformément aux IFRS.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

Placements temporaires

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

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

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

These financial statements were approved by the Board of Directors on October 17, 2012.

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

These unaudited interim financial statements of Typhoon Exploration Inc. have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting standards Board (IASB) applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited interim financial statements should be read in conjunction with the Corporation's audited annual financial statements for the year ended February 29, 2012, which were prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

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

Financial Statements

The financial statements were prepared in accordance with IFRS.

Cash and Cash Equivalents

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

Temporary Investments

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

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers**

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

Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation

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

Actifs de prospection et d'évaluation

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

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

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit**

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

Cash Reserved for Exploration and Evaluation

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

Exploration and Evaluation Assets

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

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

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

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

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

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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

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

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

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépréciation d'actifs à long terme

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

Immobilisations corporelles

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

Immobilisations corporelles (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur les composantes qui ont des durées d'utilité homogène en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

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

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

Instruments financiers

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVB RN »). 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.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of Long-lived Assets

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

Property, Plant and Equipment

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

Property, Plant and Equipment (continued)

Amortization of property, plant and equipment is based on each part of a property, plant and equipment which has similar useful life using declining method at the following rates:

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

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

Financial Instruments

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

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

Placements détenus jusqu'à leur échéance

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

Disponibles à la vente

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

Prêts et créances

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

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

Held-to-maturity investments

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

Available-for-sale

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

Loans and receivables

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

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

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

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

Autres passifs

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

Coûts de transaction

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

Méthode du taux d'intérêt effectif

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

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

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

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

Other liabilities

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

Transaction costs

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

Effective interest method

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

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

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

Rémunération et autres paiements à base d'actions

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

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

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

Actions accréditives

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

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

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

Share-based Payment

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

Equity-settled Share-based Payment Transactions

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

Flow-through Shares

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

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

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

Juste valeur des bons de souscription

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

Frais d'émission d'actions

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

Perte de base par action

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

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

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

Fair Value of Warrants

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

Share Issuance Expenses

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

Basic Loss per Share

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

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Constatation des revenus**

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

Conventions d'options sur des propriétés minières

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

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

Redevances sur les produits nets de fonderie

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

Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés

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

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

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

Mining Properties Options Agreements

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

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

NSR Royalties

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

Deferred Income and Mining Taxes

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

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés (suite)**

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

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

Informations sectorielles

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

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

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

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

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

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

Segment disclosures

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

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

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

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

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)**

Actifs de prospection et d'évaluation

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

Actifs de prospection et d'évaluation

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

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

Exploration and evaluation assets

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

Exploration and evaluation assets

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

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)**

Éventualités

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

Paiement fondé sur des actions

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

Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés

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

3- PLACEMENTS TEMPORAIRES

	31 août 2012 / August 31, 2012
	\$
Certificat de placement garanti, portant intérêt au taux de 1,90 %, échéant en avril 2013	430 000
Dépôt à terme, portant intérêt au taux de 1,90 %, échéant en avril 2013	2 670 000
	<u>3 100 000</u>

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

Contingencies

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

Share-based Payment

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

Deferred Income and Mining Taxes

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

3- TEMPORARY INVESTMENTS

	29 février 2012 / February 29, 2012
	\$
Guaranteed investment certificate, bearing interest at 1.90%, maturing in April 2013	430 000
Term deposit, bearing interest at 1.90%, maturing in April 2013	2 670 000
	<u>3 100 000</u>

4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

4- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrains/ Lands	Immeuble/ Building	Mobilier et équipement d'exploration /Furnitures Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Total
Coût / Cost					
Solde au 29 février 2012 / Balance as at February 29, 2012	42 770	64 006	88 434	47 277	242 487
Solde au 31 août 2012/ Balance as at August 31,2012	-	-	88 434	47 277	135 711
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 29 février 2012 / Balance as at February 29, 2012	-	8 217	24 489	2 364	35 070
Solde au 31 août 2012/ Balance as at August 31,2012	-	-	30 885	9 100	39 985
Valeur nette comptable / Net book Value					
Solde au 29 février 2012 / Balance as at February 29, 2012	42 770	55 789	63 945	44 913	207 417
Solde au 31 août 2012/ Balance as at August 31,2012	-	-	57 551	38 176	95 726

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

5- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 août 2012 / August 31, 2012 \$	29 février 2012 / February 29, 2012 \$	
Propriétés minières	271 259	266 259	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	11 827 509	11 473 206	Exploration and evaluation expenses
	<u>12 098 768</u>	<u>11 739 465</u>	

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 29 février 2012 Balance as at February 29, 2012	Augmentation Addition	Solde au 31 août 2012 Balance as at August 31, 2012
			\$		\$
Monexco (100 %)	1,5 %	Mc Corkill	2 435	-	2 435
Fayolle (100 %)	2 %	Aigubelle	88 482	-	88 482
Aigubelle-Goldfields (51%)	2 %	Aigubelle	93 341	-	93 341
Destorbelle (50 %)	2 %	Aigubelle	1	-	1
Faille 1 (100 %)	2 %	Clericy Baie	82 000	-	82 000
Nordair (100 %)	2%	James	0	226 250	226 250
			266 259		492 509

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2012NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2012

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

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

	Solde au 29 février 2012 Balance as at February 29, 2012	Augmentation / Addition	Participation d'un partenaire d'exploration / Participation of an exploration partner	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Ajustement de crédit d'impôts miniers / Mining tax credit adjustment	Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Monexco	1 318 372	575	-	-	-	1 318 947
Fayolle	9 325 547	773 246	(748 179)	-	-	9 350 614
Aiguebelle-Goldfields	1 063 485	856	-	-	-	1 064 341
Destorbelle	31 230	141	-	-	-	31 371
Faille 1	60 770	-	-	-	-	60 770
Nordair	0	1 466	-	-	-	1 466
	<u>11 799 404</u>	<u>776 284</u>	<u>(748 179)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 827 509</u>

Pour les trimestres clos les 31 août 2012 et 2011, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the quarters ended as at August 31, 2012 and 2011, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2012	2011	2012	2011	
	\$	\$	\$	\$	
Forage	-	469 515	136 941	1 381 225	Drilling
Analyse	54 977	258 835	225 020	717 266	Analysis
Main-d'œuvre logistique	6 520	69 456	30 767	161 943	Logistic Labor
Supervision des travaux	25 277	163 894	94 484	424 215	Work supervision
Frais généraux d'exploration	22 666	124 058	100 470	275 418	General exploration expenses
Supervision en sous-traitance	-	15 000	-	15 801	Subcontracted supervision
Géophysique	-	49 511	-	49 511	Geophysics
Géologie	112 494	140 164	188 603	298 737	Geology
	221 934	1 290 433	776 285	3 324 116	
Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	-	-	-	Tax credit related to resources and mining tax credit
Ajustement de crédit d'impôts miniers	-	-	-	-	Mining tax credit adjustment
Participation d'un partenaire d'exploration	(194 978)	(1 276 947)	(748 179)	(3 145 724)	Participation of an exploration partner
	26 956	13 486	28 106	178 392	
Solde au début	11 800 553	11 638 112	11 799 403	11 473 206	Balance, beginning of year
Solde à la fin	11 827 509	11 651 598	11 827 509	11 651 598	Balance, end of year

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2012NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2012

6- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 31 août 2012, la Société dispose d'un montant inutilisé de 28 640 \$. Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les crédettes et charges à payer.

7- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité et sans valeur nominale

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

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

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

	31 août 2012 / August 31, 2012		29 février 2012 / February 29, 2012		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	19 918 158	19 071 500	19 271 753	18 547 937	Balance, beginning of year
Payées en argent	1 923 077	500 000	633 905	500 000	Paid in cash
Achat de propriété en action	750 000	221 250			Acquisition of Property paid in shares
Options exercées	-	-	12 500	23 563	Exercised options
Solde à la fin	<u>22 591 235</u>	<u>19 792 750</u>	<u>19 918 158</u>	<u>19 071 500</u>	Balance, end of year

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

Options d'achat d'actions

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société

6- CREDIT FACILITY

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit is available as long as the Company respects its commitments. As at August 31, 2012, the unused amount is \$28 640. The balance of the credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

7- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each series and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each series.

8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

Share Purchase Options

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

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

Options d'achat d'actions (suite)

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

	31 août 2012 / August 31, 2012	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
Solde au début	1 245 000	0,49
Octroyées	-	-
Exercées	-	-
Expirées	-	-
Solde à la fin	<u>1 245 000</u>	0,49
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>1 245 000</u>	0,49

8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
(continued)

Share Purchase Options (continued)

Changes in Company share purchase options were as follows :

	29 février 2012 / February 29, 2012		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Balance, beginning of year	1 207 500	0,51	
Granted	470 000	0,65	Granted
Exercised	(12 500)	0,115	Exercised
Expired	(420 000)	0,75	Expired
Balance, end of year	<u>1 245 000</u>	0,49	
Options exercisable at the end of the year	<u>1 245 000</u>	0,49	Options exercisable at the end of the year

La moyenne pondérée de la juste valeur
des options octroyées

31 août
2012 /
August 31,
2012
\$

29 février
2012 /
February
29, 2012
\$

The weighted average fair value of options
granted

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

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

Options en circulation
au 31 août 2012
Options Outstanding
as at August 31, 2012Moyenne pondérée de la période
résiduelle de levée
Weighted average remaining
contractual lifePrix de levée
Exercise price
\$

50 000	0,3 an / year	0,65
65 000	0,6 an / year	0,115
25 000	0,7 an / year	0,26
35 000	0,7 an / year	0,17
50 000	0,7 an / year	0,78
60 000	0,7 an / year	0,65
125 000	6,9 ans / years	0,125
100 000	7,1 ans / years	0,26
175 000	7,5 ans / years	0,17
300 000	8,4 ans / years	0,78
<u>260 000</u>	9,0 ans / years	0,65
<u>1 245 000</u>		

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE
SOUSCRIPTION (suite)
Bons de souscription8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
(continued)
Warrants

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

Changes in Company warrants were as follows :

	31 août 2012 / August 31, 2012		29 février 2012 / February 29, 2012		
	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	4 893 705	1,00	5 503 461	1,03	Balance, beginning of year
Octroyés	-	-	-	-	Granted
Exercés	-	-	-	-	Exercised
Expirés	<u>4 878 049</u>	1,00	<u>(609 756)</u>	1,25	Expired
Solde à la fin	<u>15 656</u>	0,50	<u>4 893 705</u>	1,00	Balance, end of year
Bons de souscription exercçables à la fin de l'exercice	<u>15 656</u>	0,50	<u>4 893 705</u>	1,00	Warrants exercisable at the end of the year
		31 août 2012 / August 31, 2012		29 février 2012 / February 29, 2012	
		\$		\$	

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

The weighted average fair value of warrants
granted

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

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

**Bons de souscription en circulation
au 31 août 2012
Warrants Outstanding
as at August 31, 2012**
15 656

**Prix
Price
\$**

Date d'expiration / Expiry Date

0,50

Décembre 2013 / December 2013

Options aux courtiers**Options to brokers**

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

Changes in Company options to brokers were as
follows :

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

Options aux courtiers (suite)

Options to brokers (continued)

	31 août 2012 / August 31, 2012		29 février 2012 / February 29, 2012		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	487 805	0,82	487 805	0,82	Balance, beginning of year
Expirées	<u>487 805</u>	0,82	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin	<u>-</u>	-	<u>487 805</u>	0,82	Balance, end of year
Options aux courtiers exercçables à la fin de l'exercice	<u>-</u>	-	<u>487 805</u>	0,82	Options to brokers exercisable at the end of the year

31 août 2012 / August 31, 2012	29 février 2012 / February 29, 2012
\$	\$

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

-

The weighted average fair
value of options to brokers granted

-

9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

9- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

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

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

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

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2012NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2012

9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours des 3 mois et 6 mois clos le 31 août

	2012	2011
		\$
Frais de prospection et d'évaluation	221 933	1 290 433
Frais généraux d'administration	65 054	10 287
Télécommunications	1 494	895
Honoraires professionnels	-	2 250
Honoraires des consultants	-	2 100

Au 31 août 2012, le solde payable à Lutsvisky, de 174 049 \$, est présenté distinctement à l'état de la situation financière.

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

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

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

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

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

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

9- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the thirs months and six months ended August 31.

	2012	2011	
	\$		
	751 217	3 324 117	Exploration and evaluation
	82 684	28 933	General administrative expenses
	2 392	1 971	Telecommunications
	-	2 625	Professional fees
	-	2 100	Consultants fees

As at August 31, 2012, the balance owed to Lutsvisky, \$174,049, is presented distinctively at statement of financial position.

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

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

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

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

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

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

9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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

Le tableau suivant présente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants d'Exploration Typhon inc. au 31 août 2012

	2012
	\$
Salaires et charges sociales	78 906
Rémunération à base d'actions	-

9- 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.

The following table presents the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc. as of August 31, 2012

	2011	
	\$	
76 203		Salaries and fringe benefits
163 620		Share-based compensation

10- CHIFFRES COMPARATIFS

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

10- COMPARATIVE FIGURES

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

11- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

- a) En juin 2012, le conseil d'administration a approuvé la signature d'une entente visant l'acquisition d'un intérêt de 100 % dans la propriété Nordair, située à la Baie James, moyennant l'émission de 750 000 actions de la Société et le paiement en espèce d'une somme de 5 000 \$. Le vendeur conserve une redevance NSR de 2 %, dont la moitié est rachetable en contrepartie d'un montant de 1 500 000 \$.
- b) En juin 2012, la Société a conclu un placement privé avec Les Mines Aurizon Ltd dans le cadre de l'entente sur la propriété Fayolle en émettant 1 923 077 actions au prix de 0,26 \$ l'action pour un montant de 500 000 \$ en espèces.
- c) En juin 2012, la Société a conclu une entente visant la vente de terrains et d'un immeuble à Exploration Diamond Frank inc.; une société publique dont le président est également président d'Exploration Typhon inc. pour un montant de 98 560 \$.

11- SUBSEQUENT EVENTS

- a) In June 2012, the Board of Directors approved the signature of an agreement in which the Company acquires a 100% interest in Nordair property, located at James Bay in consideration of the issuance of 750,000 shares and the payment of \$5,000 in cash. The vendor retains a 2% NSR royalty of which half is redeemable for \$1,500,000.
- b) In June 2012, the Company closed a private placement with Aurizon Mines Ltd in relation with Fayolle property agreement by issuing 1,923,077 shares at \$0,26 per share for a total amount of \$500,000 in cash.
- c) In June 2012, the Company signed an agreement in which it sells lands and a building to Diamond Frank Exploration Inc.; a public company whose president is also president of Typhoon Exploration Inc. for an amount of \$98,560.