

**EXPLORATION DIOS INC.  
RAPPORT FINANCIER ANNUEL  
EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001**

**DIOS EXPLORATION INC.  
ANNUAL FINANCIAL REPORT  
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001**

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

**ÉTATS FINANCIERS**

Bilan  
Résultats et déficit  
Flux de trésorerie  
Notes complémentaires  
Autres renseignements  
Annexe A - Propriétés minières  
Annexe B- Frais d'exploration et de  
développement reportés

**AUDITORS' REPORT**

**FINANCIAL STATEMENTS**

Balance Sheet  
Earnings and Deficit  
Cash flows  
Notes to Financial Statements  
Other Information  
Schedule A- Mining properties  
Schedule B - Deferred Exploration  
and Development Expenses

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
**EXPLORATION DIOS INC.**

Nous avons vérifié le bilan de **EXPLORATION DIOS INC.** au 31 décembre 2001 et l'état des résultats et déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. 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 31 décembre 2001, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

(signé) (signed) Allard Lévesque  
Société en nom collectif  
Comptables agréés  
General Partnership  
Chartered Accountants

Val d'Or (Québec)  
Le 28 février 2002  
February 28, 2002

## AUDITORS' REPORT

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

We have audited the balance sheet of **DIOS EXPLORATION INC.** as at December 31, 2001 and the statement of earnings and deficit and cash flows for the year 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 December 31, 2001 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

**EXPLORATION DIOS INC.****DIOS EXPLORATION INC.****BILAN**  
**31 DÉCEMBRE 2001****BALANCE SHEET**  
**DECEMBER 31, 2001**

\$

**ACTIF****ACTIF À COURT TERME**

|           |                |
|-----------|----------------|
| Encaisse  | 265 606        |
| Débiteurs | 4 657          |
|           | <u>270 263</u> |

**FONDS À DÉPENSER EN FRAIS  
D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT**

344 400

**PROPRIÉTÉS MINIÈRES (annexe A)**

650 219

**FRAIS D'EXPLORATION ET DE  
DÉVELOPPEMENT REPORTÉS (annexe B)**

5 000

1 269 882**PASSIF****PASSIF À COURT TERME**

|            |         |
|------------|---------|
| Créditeurs | 104 186 |
|------------|---------|

**AVOIR DES ACTIONNAIRES**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Capital-actions (note 3) | 1 275 500 |
| Déficit                  | (109 804) |

1 165 6961 269 882**ÉVENTUALITÉS (note 4)****ASSETS****CURRENT ASSETS**

|                     |
|---------------------|
| Cash                |
| Accounts receivable |

**FUNDS HELD FOR EXPLORATION AND  
DEVELOPMENT EXPENSES****MINING PROPERTIES (Schedule A)****DEFERRED EXPLORATION AND  
DEVELOPMENT EXPENSES (Schedule B)****LIABILITIES****CURRENT LIABILITIES**

|                  |
|------------------|
| Accounts payable |
|------------------|

**SHAREHOLDERS' EQUITY**

|                        |
|------------------------|
| Share capital (Note 3) |
| Deficit                |

**CONTINGENCIES (Note 4)**POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION /  
ON BEHALF OF THE BOARD(signé) (signed) Marie-José Girard, Administrateur / Director(signé) (signed) Dominique Doucet, Administrateur / Director

**EXPLORATION DIOS INC.****DIOS EXPLORATION INC.**

---

**RÉSULTATS ET DÉFICIT**  
**EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001**

---

---

**EARNINGS AND DEFICIT**  
**YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001**

---

|                                           | (3 MOIS)<br>(3 MONTHS)<br>\$ |                                               |
|-------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION</b> | 9 529                        | <b>GENERAL AND ADMINISTRATIVE<br/>EXPENSE</b> |
|                                           | -----                        |                                               |
| <b>PERTE NETTE</b>                        | 9 529                        | <b>NET LOSS</b>                               |
| <b>FRAIS D'ÉMISSION D' ACTIONS</b>        | <u>100 275</u>               | <b>SHARE ISSUANCE EXPENSES</b>                |
| <b>DÉFICIT À LA FIN</b>                   | <u>109 804</u>               | <b>DEFICIT AT END OF YEAR</b>                 |
| <b>PERTE NETTE PAR ACTION</b>             | <u>(0.02)</u>                | <b>NET LOSS PER SHARE</b>                     |

**EXPLORATION DIOS INC.****DIOS EXPLORATION INC.****FLUX DE TRÉSORERIE  
EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001****CASH FLOWS  
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001**

|                                                                | (3 MOIS)<br>(3 MONTHS)<br>\$ |                                                     |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>                                |                              | <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                         |
| Perte nette                                                    | (9 529)                      | Net loss                                            |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement |                              | Changes in non-cash operating working capital items |
| Débiteurs                                                      | (4 657)                      | Accounts receivable                                 |
| Créditeurs                                                     | 104 186                      | Accounts payable                                    |
|                                                                | <u>90 000</u>                |                                                     |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                |                              | <b>FINANCING ACTIVITIES</b>                         |
| Émission d'actions                                             | 690 500                      | Share capital issuance                              |
| Frais d'émission d'actions                                     | (100 275)                    | Share issuance expenses                             |
|                                                                | <u>590 225</u>               |                                                     |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                              |                              | <b>INVESTING ACTIVITIES</b>                         |
| Fonds à dépenser en frais d'exploration et de développement    | (344 400)                    | Funds held for exploration and development expenses |
| Acquisition de propriétés minières                             | (65 219)                     | Acquisition of mining properties                    |
| Frais d'exploration et de développement reportés               | (5 000)                      | Deferred exploration and development expenses       |
|                                                                | <u>(414 619)</u>             |                                                     |
| <b>AUGMENTATION DE L'ENCAISSE</b>                              | 265 606                      | <b>CASH INCREASE</b>                                |
| <b>SITUATION DE L'ENCAISSE AU DÉBUT</b>                        | <u>-</u>                     | <b>CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR</b>             |
| <b>SITUATION DE L'ENCAISSE À LA FIN</b>                        | <u>265 606</u>               | <b>CASH POSITION, END OF YEAR</b>                   |

**1 - STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES  
ACTIVITÉS**

La société a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions dans le but d'acquérir des propriétés minières, de les explorer, les mettre en valeur et, éventuellement les exploiter.

Le 27 septembre 2001 et le 20 novembre 2001 la société a acquis des propriétés minières de Ressources Sirios inc. en émettant 3 264 811 actions ordinaires pour un montant de 584 999\$. Suite à cette transaction, Ressources Sirios inc. a distribué 1 972 220 actions de Exploration Dios inc à ses actionnaires sous forme de réduction de son capital déclaré.

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 et à l'extraction, les questions relatives au climat politique et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

**2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES****Propriétés minières et frais d'exploration et de développement reportés**

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

Les coûts reliés à l'acquisition, à l'exploration et au développement 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 virés aux immobilisations 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.

**1 - STATUTES OF INCORPORATION AND NATURE  
OF ACTIVITIES**

The company was incorporated under the Canada Business Corporations Act to purchase, explore, develop, and possibly operate mining properties.

On September 27, 2001 and November 11, 2001, the company acquired mining properties from Sirios Resources Inc. by issuing 3,264,811 common shares for an amount of \$584,999. As a result of this transaction, Sirios Resources Inc. transferred to its shareholders 1,972,220 shares of Dios Exploration Inc. by a reduction of its declared capital.

The exploration and development of mineral deposits involve significant financial risks. The success of the company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks, political uncertainty and regulatory issues, environmental and other regulations.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES****Mining properties and deferred exploration and development expenses**

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

Costs related to the acquisition, exploration and development 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 on the unit of production method. If it is determined that capitalized acquisition, exploration and development costs are not recoverable over the estimated economic life of the property, or the project is abandoned, the project is written down to its net realizable value.

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

Les frais d'exploration reportés sont aussi sujets à une réduction lors de la réception des droits miniers remboursés par le ministère ainsi que des subventions à l'exploration.

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.

**Instruments financiers**

La juste valeur marchande des instruments financiers de la société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes. L'encaisse, les débiteurs et les créditeurs ne portent pas intérêt.

**Perte nette par action**

La perte nette par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice.

**Utilisation d'estimations**

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations et établisse des hypothèses qui ont une incidence sur les montants inscrits au titre des actifs et des passifs et sur les renseignements fournis quant aux actifs et aux passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants inscrits au titre des produits et des charges au cours de la période considérée. Étant donné que le processus de présentation de l'information financière suppose l'utilisation d'estimations, les résultats réels pourraient différer de celles-ci.

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

The deferred exploration expenses are also reduced by the reimbursement of the mining rights and grants for exploration expenses by the ministry.

The recoverability of amounts recorded for mining properties and deferred exploration expenses depends on the discovery of economically recoverable reserves, the confirmation of the company's interest in the mining 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 or future values.

**Financial instruments**

The fair value of the company's financial instruments approximate the carrying value unless otherwise noted. Cash, accounts receivable and accounts payable are non-interest bearing.

**Net loss per share**

Net loss per share is calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year.

**Use of estimates**

The presentation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions which affect the reported amounts of assets and liabilities, and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and revenues and expenses for the period reported. Actual results could differ from these estimates.

**3 - CAPITAL-ACTIONS**

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, votantes, participantes, dividende tel que déclaré par le conseil d'administration.

Les mouvements dans le capital-actions ordinaire de la société se détaillent comme suit :

**3 - SHARE CAPITAL**

Authorized

Unlimited number of common shares without par value, voting, participating, dividend as declared by the Board of Directors.

Changes in the company's common share capital were as follows :

|                                     | <u>Quantité</u><br><u>Number</u> | <u>Montant</u><br><u>Amount</u> |                             |
|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                     |                                  | \$                              |                             |
| <b>Actions émises</b>               |                                  |                                 | <b>Shares issued</b>        |
| Payées en argent                    | 1 153 580                        | 346 101                         | Paid in cash                |
| Financement accreditif              | 975 800                          | 344 400                         | Flow through shares         |
| Propriétés minières                 | <u>3 264 811</u>                 | <u>584 999</u>                  | Mining properties           |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b> | <u><u>5 394 191</u></u>          | <u><u>1 275 500</u></u>         | <b>Balance, end of year</b> |

**3. - CAPITAL-ACTIONS (suite)**

**Options d'achat d'actions ordinaires**

La société a adopté un régime d'options d'achat d'actions (le "régime") selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent, de temps à autre, attribuer des options permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option sont déterminés par les membres du conseil d'administration.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 10 % des actions ordinaires de la société en circulation et le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur ne peut dépasser 5% des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution. Les options doivent être exercées au plus tard 5 ans après la date d'attribution.

Le prix d'exercice de chaque option est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date d'attribution.

Le 11 janvier 2002, la société a octroyé 500 000 options d'achat d'actions à un prix moyen d'exercice de 0.30\$. Ces options sont sujets à l'approbation des actionnaires.

**Bons de souscription**

Les bons de souscription en circulation permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

**3. - SHARE CAPITAL (continued)**

**Common share purchase options**

The company maintains a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may from time to time grant to employees, officers, directors of, or consultants to the company, options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the company that may be reserved for issuance under the stock option plan shall be equal to 10 % of the common shares and that the maximum number of common shares outstanding which may be reserved for issuance to any one optionee may not exceed 5% of the common shares outstanding at the time of vest. These options are vested or vest over the next 5 years.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

On January 11, 2002, the company granted 500,000 options at the weighted average exercise price of \$0.30. These options are subject to approval by the shareholders.

**Warrants**

Outstanding common share purchase warrants, entitling their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, were as follows:

|                              | Nombre de bons        | Prix moyen<br>d'exercice/                |                        |
|------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|------------------------|
|                              | Number of<br>warrants | Weighted<br>average exercise<br>price \$ |                        |
| Émis                         | 511 907               | .39                                      | Granted                |
| Solde à la fin de l'exercice | 511 907               | .39                                      | Balance at end of year |

**4 - ÉVENTUALITÉS**

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

**4 - CONTINGENCIES**

- i) The company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. The environmental consequences are hardly identifiable, whether it is the result level, the impact or its deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the company is in conformity with the laws and regulations. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they can be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- ii) The company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there are no guarantees that the funds spent by the company will qualify as canadian exploration expenses, even if the company has taken all the necessary measures for this purpose. The refusal of some expenses by the fiscal authorities would have a negative fiscal impact on investors.

**EXPLORATION DIOS INC.****DIOS EXPLORATION INC.**

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2001

DECEMBER 31, 2001

**5. - IMPÔTS FUTURS**

Au 31 décembre 2001, les actifs et passifs d'impôts futurs se détaillent comme suit :

Passifs d'Impôts futurs:

Frais d'exploration reportés

\$

(950)

Actifs d'Impôts futurs:

Frais d'émission d'actions

15 242

Pertes autres qu'en capital

5 621

Provision pour moins value

(19 913)**5. - FUTURE INCOME TAXES**

As at December 31, 2001, future income taxes assets and liabilities are as follows:

Future income tax liabilities:

Deferred exploration expenses

Future income tax assets:

Share issuance expenses

Losses carried forward

Valuation allowance

-

**EXPLORATION DIOS INC.****ANNEXE A – AUTRES RENSEIGNEMENTS  
EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2001****DIOS EXPLORATION INC.****SCHEDULE A – OTHER INFORMATION  
YEAR ENDED DECEMBER 31, 2001****A - PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES**

|                                                        | \$             |
|--------------------------------------------------------|----------------|
| 33 Carats                                              | 182 560        |
| Hotish                                                 | 44 132         |
| Scholfield (option)                                    | 348 759        |
| Trans-Taïga (données régionales) / (regional database) | 30 020         |
| Wemindji                                               | 44 748         |
|                                                        | <u>650 219</u> |

Certaines de ces propriétés sont grevées d'une redevance advenant la mise en production.

Some of these properties are subject to a royalty in case of production.

**B- FRAIS D'EXPLORATION ET DÉVELOPPEMENT REPORTÉS /  
DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES**

|        | \$           |
|--------|--------------|
| Hotish | 5 000        |
|        | <u>5 000</u> |