

**EXPLORATION DIOS INC.  
RAPPORT FINANCIER ANNUEL  
EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE 2005 ET 2004  
(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)**

**DIOS EXPLORATION INC.  
ANNUAL FINANCIAL REPORT  
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2005 AND 2004  
(AN EXPLORATION COMPANY)**

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

**AUDITORS' REPORT**

**ÉTATS FINANCIERS**

**FINANCIAL STATEMENTS**

Bilans

Balance Sheets

Résultats et déficit

Earnings and Deficit

Flux de trésorerie

Cash flows

Notes complémentaires

Notes to Financial Statements

Autres renseignements

Other Information

## **RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de  
**EXPLORATION DIOS INC.**

Nous avons vérifié le bilan de **EXPLORATION DIOS INC.** au 31 décembre 2005 et les états 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 notre vérification.

Notre vérification a été effectuée 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 2005, 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.

Les états financiers au 31 décembre 2004 et pour l'exercice terminé à cette date ont été vérifiés par d'autres vérificateurs qui ont exprimé une opinion sans réserve sur ces états financiers dans leur rapport daté du 29 mars 2005 (sauf la note 13 datée du 12 avril 2005).

(s) Raymond Chabot Grant Thornton, S.E.N.C.R.L.  
Comptables agréés

Val-d'Or, (Québec)  
Le 20 février 2006

## **AUDITORS' REPORT**

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

We have audited the balance sheet of **DIOS EXPLORATION INC.** as at December 31, 2005 and the statements 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 audit.

We conducted our audit 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 statements presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2005 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The financial statements as at December 31, 2004 and for the year then ended were audited by other auditors who expressed an opinion without reservation on those statements in their report dated March 29, 2005 (except Note 13 dated April 12, 2005).

(s) Raymond Chabot Grant Thornton, LLP  
Chartered Accountants

Val-d'Or, (Quebec)  
February 20, 2006

**EXPLORATION DIOS INC.****DIOS EXPLORATION INC.****BILANS**  
**31 DÉCEMBRE****BALANCE SHEETS**  
**DECEMBER 31,**

	2005	2004	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>ACTIF À COURT TERME</b>			<b>CURRENT ASSETS</b>
Encaisse	74 240	-	Cash
Dépôts à terme et intérêts courus, (note 4)	358 941	904 244	Term deposits and accrued interests (Note 4)
Actions d'une société ouverte (valeur du marché : 17 500 \$)	14 500	-	Public listed company shares (market value : \$17,500)
Taxes de vente à recevoir	26 897	96 386	Sales tax receivable
Sommes à recevoir de sociétés minières, sans intérêt	41 242	265 858	Accounts receivable from mining companies, without interest
Crédits d'impôts reliés à l'exploration à recevoir	421 639	462 924	Exploration tax credits receivable
Autres débiteurs	-	6 000	Other receivable
	<u>937 459</u>	<u>1 735 412</u>	
FONDS À DÉPENSER EN FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT	157 700	252 000	FUNDS HELD FOR EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5)	-	36 000	EQUIPMENT (Note 5)
PROPRIÉTÉS MINIÈRES (note 6)	641 501	937 950	MINING PROPERTIES (Note 6)
FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS (note 7)	<u>2 352 564</u>	<u>1 955 622</u>	DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES (Note 7)
	<u>4 089 224</u>	<u>4 916 984</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>PASSIF À COURT TERME</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Découvert bancaire	-	30 848	Bank overdraft
Comptes fournisseurs et frais courus	205 900	570 515	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>205 900</u>	<u>601 363</u>	
IMPÔTS FUTURS (note 10)	290 084	433 825	FUTURE INCOME TAXES (Note 10)
	<u>495 984</u>	<u>1 035 188</u>	
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 8)	5 367 264	5 198 764	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport (note 9)	238 875	238 875	Contributed surplus (Note 9)
Déficit	<u>(2 012 899)</u>	<u>(1 555 843)</u>	Deficit
	<u>3 593 240</u>	<u>3 881 796</u>	
	<u>4 089 224</u>	<u>4 916 984</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of financial statements.

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

(s) Marie-José Girard \_\_\_\_\_, Administrateur / Director

(s) Dominique Doucet \_\_\_\_\_, Administrateur / Director

**EXPLORATION DIOS INC.****DIOS EXPLORATION INC.****RÉSULTATS ET DÉFICIT****EARNINGS AND DEFICIT****EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE****YEARS ENDED DECEMBER 31,**

	2005	2004	
	\$	\$	
<b>REVENUS</b>			<b>REVENUES</b>
Intérêts	20 375	18 096	Interest
Honoraires de gestion	25 035	71 484	Management fees
	<u>45 410</u>	<u>89 580</u>	
Rémunération à base d'actions	-	121 600	Stock-based compensation
Frais généraux et d'administration	147 426	151 282	General and administrative expenses
	<u>147 426</u>	<u>272 882</u>	
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	127 928	38 776	Write-off of deferred exploration and development expenses
Radiation de propriétés minières	362 170	28 279	Write-off of mining properties
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	(5 800)	-	Gain on disposal of equipment
	<u>484 298</u>	<u>67 055</u>	
Perte avant impôts sur les bénéfices (note 10)	(586 314)	(250 357)	Loss before income taxes (Note 10)
Impôts futurs	143 741	25 023	Futures income taxes
	<u>(442 573)</u>	<u>(225 334)</u>	
<b>PERTE NETTE</b>			<b>NET LOSS</b>
Déficit au début, redressé (note 3)	(1 555 843)	(1 158 003)	Restated deficit, beginning of year (Note 3)
Frais d'émission d'actions	(14 483)	(172 506)	Share issuance expenses
	<u>(2 012 899)</u>	<u>(1 555 843)</u>	
Déficit à la fin			Deficit, end of year
	<u>(0.03)</u>	<u>(0.02)</u>	
Perte nette par action de base et diluée			Basic and diluted net loss per share
	<u>(0.03)</u>	<u>(0.02)</u>	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	13 468 009	11 863 856	Weighted average number of outstanding common shares
	<u>13 468 009</u>	<u>11 863 856</u>	
Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.			The accompanying notes are an integral part of financial statements.

**EXPLORATION DIOS INC.****DIOS EXPLORATION INC.****FLUX DE TRÉSORERIE  
EXERCICES TERMINÉS LES 31 DÉCEMBRE****CASH FLOWS  
YEARS ENDED DECEMBER 31,**

	2005	2004	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(442 573)	(225 334)	Net loss
Éléments hors caisse			Non-cash items
Rémunération à base d'actions	-	121 600	Stock-based compensation
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	127 928	38 776	Write-off of deferred exploration and development expenses
Radiation de propriétés minières	362 170	28 279	Write-off of mining properties
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	(5 800)	-	Gain on disposal of fixed assets
Impôts futurs	(143 741)	(25 023)	Future income taxes
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Changes in non-cash operating working capital items :
Taxes de ventes à recevoir	69 489	96 128	Sales taxes receivable
Variation des intérêts courus à recevoir	(12 396)	(314)	Variation of accrued interest receivable
Comptes fournisseurs et frais courus	(364 615)	223 313	Accounts payable and accrued liabilities
Autre débiteurs	6 000	(6 000)	Other receivable
Sommes à recevoir de sociétés minières	224 616	(82 678)	Accounts receivable from mining companies
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(178 922)</u>	<u>168 747</u>	Cash flows from operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Émission d'actions	168 500	1 454 975	Share capital issuance
Frais d'émission d'actions	<u>(14 483)</u>	<u>(77 336)</u>	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>154 017</u>	<u>1 377 639</u>	Cash flows from financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaissement (acquisition) de dépôts à terme	557 700	(700 000)	Receipt (acquisition) of term deposit
Encaissements de crédits d'impôts reliés à l'exploration	41 285	(6 263)	Receipt of exploration tax credits
Fonds à dépenser en frais d'exploration et de développement	94 300	(120 000)	Funds held for exploration and development expenses
Cession (acquisition) d'immobilisations corporelles	40 000	(40 000)	Proceed from disposal (acquisition) of equipment
Acquisition de propriétés minières	(65 721)	(147 500)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration et de développement reportés	<u>(537 571)</u>	<u>(524 656)</u>	Deferred exploration and development expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>129 993</u>	<u>(1 538 419)</u>	Cash flows from investing activities
<b>DIMINUTION NETTE DU DÉCOUVERT BANCAIRE</b>	105 088	7 967	<b>NET DECREASE OF BANK OVERDRAFT</b>
<b>DÉCOUVERT BANCAIRE, AU DÉBUT</b>	<u>(30 848)</u>	<u>(38 815)</u>	<b>BANK OVERDRAFT, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>ENCAISSE (DÉCOUVERT BANCAIRE), À LA FIN</b>	<u>74 240</u>	<u>(30 848)</u>	<b>CASH (BANK OVERDRAFT), END OF YEAR</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of financial statements.

**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.

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 au financement, 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.

La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour 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.

Bien que la société ait pris des mesures qui sont conformes aux standards de l'industrie pour le stade de l'exploration actuel de ses propriétés afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété. Les titres de propriété peuvent être assujettis à des ententes précédentes non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

**2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
**Utilisation d'estimations**

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations ayant une incidence sur les montants d'actif et de passif reportés aux états financiers. Ces mêmes estimations ont aussi une incidence sur la présentation des éventualités en date des états financiers, de même que sur les postes de revenus et dépenses des exercices. Les estimations importantes comprennent la valeur comptable des propriétés minières et des frais d'exploration et de développement reportés. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

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

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

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 financing, exploration and extraction risks, political uncertainty and regulatory issues, environmental and other regulations.

The Company will periodically have to raise additional funds to continue operations, and while it has been successful in doing so in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future.

Although the Company has taken steps to verify title to mineral properties in which it 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-compliance with regulatory requirements.

**2 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**  
**Use of estimates**

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates that affect the amounts of assets and liabilities reported in the financial statements. Those estimates also affect the disclosure of contingencies at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the years. Significant estimates include the carrying value of mining properties and deferred exploration and development expenses. Actual results could differ from those estimates.

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

La juste valeur des instruments financiers de la société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes. Le découvert bancaire, les sommes à recevoir de sociétés minières et autres débiteurs et les comptes fournisseurs et frais courus ne portent pas intérêt.

**Crédit d'impôt à titre de droits miniers et crédit d'impôt pour les entreprises du secteur minier**

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

La Société a aussi droit au crédit d'impôt remboursable pour les entreprises du secteur minier à l'égard des frais admissibles engagés après le 29 mars 2001. Le crédit d'impôt remboursable pourra atteindre 45% du montant des frais admissibles engagés avant le 12 juin 2003, 33.75% avant le 30 mars 2004 et 38.75% par la suite. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des frais engagés.

Les crédits d'impôts liés à l'exploration sont comptabilisés à la condition que la société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

**Fonds à dépenser en frais d'exploration et de développement**

Les fonds à dépenser en frais d'exploration et de développement se composent d'encaisse et représentent le produit de financements accreditifs non dépensé. Selon les ententes de financement, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration.

**Immobilisations corporelles**

La foreuse est comptabilisée au coût d'acquisition. L'amortissement est calculé en fonction de sa durée estimative d'utilisation selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux annuel de 20%.

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

The fair value of the Company's financial instruments approximate the carrying value unless otherwise noted. Bank overdraft, accounts receivable from mining companies, other accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities are non- interest bearing.

**Mining rights tax credit and tax credit for mining exploration companies**

The Company is entitled to a refundable mining rights tax credit on mining exploration expenses incurred in Quebec. This tax credit has been applied against the costs incurred.

The Company is also entitled to the refundable tax credit for mining exploration companies on qualified expenditures incurred after March 29, 2001. The refundable tax credit may reach 45% of qualified expenditures incurred before June 12, 2003, 33.75% before March 30, 2004 and 38.75% thereafter. This tax credit has been applied against the costs incurred.

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

**Funds held for exploration and development expenses**

Funds held for exploration and development expenses consist of cash and represent the unexpended proceeds of flow-through financing. Pursuant to financing agreements terms, the Company has to spend these funds in exploration work.

**Equipment**

Drill is accounted for at cost. Amortization of drill is based on its estimated useful life using the diminishing balance method at the annual rate of 20%.

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

Les propriétés minières sont composées de permis d'exploration minière, de claims et d'options pour acquérir des participations indivises dans des propriétés et 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, d'exploration et de développement 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. Les frais d'exploration reportés sont aussi sujets à une réduction du montant des droits miniers ainsi que des subventions à l'exploration.

La récupération des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration et de développement reportés connexes dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des titres détenus par la Société, 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 de la cession des propriétés pour un montant supérieur à leur valeur comptable. Les montants inscrits pour les propriétés minières et les frais d'exploration et de développement reportés ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

**Impôts sur les bénéfices**

La Société utilise la méthode du passif fiscal pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, et ils sont mesurée en appliquant les taux d'imposition et les lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur, à la date des états financiers, pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires sont censés se résorber. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

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

Mining properties are composed of mining exploration permits, claims and options to acquire undivided interests in properties and 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. The deferred exploration charges are also reduced by the amount of the mining rights and grants for exploration.

The recoverability of amounts recorded for mining properties and deferred exploration and development expenses is dependent upon the discovery of economically recoverable reserves, confirmation of the Company's interest in the underlying property, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development and future profitable production or the disposal of the properties for proceeds in excess of their carrying value. The amounts shown for mining properties and deferred exploration and development expenses do not necessarily represent present or future values.

**Income taxes**

The Company uses the liability method of accounting for income taxes. Under this method, future income tax assets and liabilities are determined according to difference between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. They are measured by applying substantively enacted tax rates and laws at the date of the financial statements for the years in which the temporary differences are expected to reverse. The Company establishes a valuation allowance against future income tax assets if, based on available information, it is more likely than not that some or all of the future tax assets will not be realized.

**2 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**  
**(suite)****Impôts sur les bénéfices (suite)**

Les actions accréditives sont émises en contrepartie du produit reçu, qui représente leur juste valeur. Lors de l'acquisition de frais d'exploration reportés, la valeur comptable peut dépasser la valeur fiscale puisque la Société renonce aux déductions en faveur des investisseurs concernés. Selon la méthode du passif fiscal, les impôts futurs créés par les écarts temporaires dus à cette renonciation sont comptabilisés au moment de la renonciation et imputés aux frais d'émission d'actions.

**Capital-actions**

Les actions émises en contrepartie d'éléments non monétaires sont inscrites à la valeur à la cote des actions au cours d'une période raisonnable précédant et suivant l'annonce de l'entente concernant leur émission.

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit.

**Régime d'options d'achat d'actions**

La Société a un régime d'option d'achat d'actions pour lequel une dépense est comptabilisée en utilisant la méthode de la juste valeur lorsqu'elle émet des options d'achat d'actions et la contrepartie est comptabilisée au surplus d'apport. Lorsque les options sont exercées, le produit de l'émission et le surplus d'apport reliés à ces options sont comptabilisés au capital-actions.

**Perte nette par action**

La perte nette par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action 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 décrits à la note 8.

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

Flow-through shares are issued in consideration of the proceeds received, which represent their fair value. Upon the acquisition of deferred exploration charges, the carrying value may exceed the tax basis since the Company renounces the deductions in favour of the investors concerned. Under the tax liability method of accounting for income taxes, the future income taxes related to temporary differences arising at the renunciation are recorded at that time together with a corresponding charge in the share issue expense.

**Share capital**

Share capital issued for non-monetary consideration is recorded at the quoted market price of the shares over a reasonable period of time before and after the agreement to issue the shares was announced.

Share issue expenses are recorded in increase of the deficit.

**Stock option plan**

The Company has a stock-based compensation plan for which a compensation expense is recognized using the fair value-based method when stock options are granted and the counterpart is credited to contributed surplus. When holders exercise their options, any consideration received and any contributed surplus related to these options is credited to capital stock.

**Net loss per share**

Net loss per share is calculated using the weighted average number of outstanding shares during the year. The diluted net loss per share is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of stock options and warrants described in Note 8.

**3 - REDRESSEMENT AUX EXERCICES ANTÉRIEURS**

En 2004, la Société a relevé des erreurs dans le calcul des impôts futurs pour les exercices terminés le 31 décembre 2003 et 2002. Conséquemment, l'état du déficit au 1<sup>er</sup> janvier 2004 a été redressé de 193 910 \$.

**3 – PRIOR YEARS ADJUSTMENTS**

In 2004, the Company noted errors in the calculation of future income taxes for the years ended December 31, 2003 and 2002. Consequently, the statement of deficit as at January 1, 2004 was restated of \$193,910.

**4 - DÉPÔTS À TERME ET INTÉRÊTS COURUS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	\$	\$	
Dépôts à terme	500 000	900 000	Term deposits
Intérêts courus	16 641	4 244	Accrued interest
Fonds à dépenser en frais d'exploration et de développement	(157 700)	-	Funds held for exploration and development expenses
	<u>358 941</u>	<u>704 244</u>	

**4 – TERM DEPOSITS AND ACCRUED INTEREST**

En 2005, les dépôts à terme portent intérêts à 2,85 % (2,5 % à 2,85 % en 2004) et échéant entre avril et mai 2006.

In 2005, term deposits bears interest at a rate of 2.85% (2.5% to 2.85% in 2004) and mature between April and May 2006.

**5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<u>2004</u>			
	Coût / Cost	Amortissement cumulé / Accumulated Amortization	Valeur nette / Net Value	
	\$	\$	\$	
Foreuse	<u>40 000</u>	<u>4 000</u>	<u>36 000</u>	Drill

**5 - EQUIPMENT**

**6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES**

**6 - MINING PROPERTIES**

	Solde au 31 décembre 2003	Reclasse- ment	Ajout	Radiation	Solde au 31 décembre 2004	Ajout	Radiation	Solde au 31 décembre 2005
	Balance as at December 31, 2003	Reclassifi- cation	Addition	Write-off	Balance as at December 31, 2004	Addition	Write-off	Balance as at December 31, 2005
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ONTARIO								
Scholfield	362 170				362 170		(362 170)	-
QUÉBEC								
33 Carats	213 708		(7 985)		205 723			205 723
Hotish	101 950		2 631		104 581			104 581
Trans-Taïga et Minti	50 004				50 004			50 004
Wemindji	56 558			(28 279)	28 279			28 279
Pontax	-				-	32 666		32 666
Outarde	15 750	(15 750)			-			-
Azur	10 515	(10 515)			-			-
Artaud	8 074		22 277		30 351			30 351
Portage (option)	-		1 155		1 155			1 155
Chibouki	-		57 178		57 178	9 309		66 487
Otish Extension Nord	-	26 265	72 152		98 417	23 746		122 163
Laverlochère	-		92		92			92
	<u>818 729</u>	<u>-</u>	<u>147 500</u>	<u>(28 279)</u>	<u>937 950</u>	<u>65 721</u>	<u>(362 170)</u>	<u>641 501</u>

# EXPLORATION DIOS INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2005 et 2004

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2005 and 2004

## 6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

### 33 Carats

La propriété 33 Carats est située le long de la rivière Eastmain dans la région des Monts Otish au Québec, et est composée de cinq blocs (1754 claims couvrant 918 km carrés).

En 2003, le projet a fait l'objet d'une importante entente avec De Beers Canada Exploration Inc. (De Beers) qui devait réaliser 5,5 millions de dollars en travaux d'exploration en 5 ans pour acquérir une participation de 51 %. En juin 2005, De Beers a indiqué à la Société qu'elle mettait fin à l'entente d'option concernant la propriété 33 Carats. De Beers a investi environ 1.8 \$ million en travaux d'exploration sur cette propriété. De Beers a de plus renouvelé les droits miniers pour les laisser en bonne et due forme pour une période d'un an. Ces paiements n'apparaissent pas aux états financiers de la Société.

Les claims originels de la propriété (environ la moitié) font l'objet d'une redevance de 1% de *gross overriding royalty* envers Ressources Sirios Inc., dont la moitié est rachetable pour un million de dollars.

### Hotish

Le 12 avril 2005, la société a signé une entente avec VAALDIAM RESOURCES LTD («Vaaldiam»), lui accordant le droit d'obtenir une participation de 51 % dans la propriété Hotish située au Québec.

Vaaldiam peut acquérir sa participation de 51 % dans la propriété en investissant 2 000 000 \$ en travaux et en émettant à la société un total de 100 000 actions ordinaires sur une période de trois ans, tel que décrit ci-dessous :

À la signature : émission de 25 000 actions ordinaires après obtention des approbations requises (condition respectée et le produit a été comptabilisé en réduction du coût des frais d'exploration et de développement reportés);

## 6 – MINING PROPERTIES

### 33 Carats

The 33 Carats property is located along the Eastmain River in the Otish Mountains area, Quebec, and comprises five blocks (1754 claims for 918 square km).

In 2003, a significant option deal relating to 33 Carats was negotiated with De Beers Canada Exploration Inc. (De Beers), which had to spend \$5.5 million in work expenditures for the next 5 years to earn a 51% interest. De Beers informed the Company in June 2005 that it has decided to withdraw from the option agreement. De Beers has spent over \$ 1.8 million in exploration to date. Mining claims were renewed by De Beers during the year and left in good standing for a year. These payments do not appear in the financial statements of the Company.

There is a 1% gross overriding royalty towards Sirios Resources Inc. on the original claims (half of it), which half of it can be bought back for \$1 million.

### Hotish

On April 12, 2005, the Company has signed an agreement with VAALDIAM RESOURCES LTD («Vaaldiam»), whereby it granted the right to earn a 51% interest in the Hotish property located in Quebec.

Vaaldiam can earn up to a 51% interest in the property over the three-year period by spending a total of \$2,000,000 in exploration expenses and issuing a total of 100,000 of its common shares as described below :

On signing of the agreement issuance of 25,000 common shares following regulatory approval (condition fulfilled and proceeds was accounted against deferred exploration and development expenses);

# EXPLORATION DIOS INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2005 et 2004

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2005 and 2004

## 6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

1er anniversaire : émission de 25 000 actions ordinaires et 300 000 \$ en travaux d'exploration sur la propriété;

2e anniversaire : émission de 50 000 actions ordinaires additionnelles et 700 000 \$ en travaux d'exploration additionnels sur la propriété;

3<sup>e</sup> anniversaire : 1 000 000 \$ en travaux d'exploration additionnels sur la propriété.

### Wemindji and Trans-Taïga

Il y a aussi une «gross overriding royalty» de 1 % envers Ressources Sirios Inc. sur les projets Wemindji et Trans-Taïga, dont la moitié peut être rachetée pour 1 million \$.

### Pontax

Au printemps 2005, la Société a généré et acquis conjointement avec Ressources Sirios Inc. le projet Pontax, constitué de 912 claims. Cette nouvelle propriété couvre près de 500 km carrés à la Baie James (QC) à environ 350 km au nord de Matagami le long de la route reliant celle-ci à Radisson.

L'entente avec Ressources Sirios Inc. stipule que la participation de chacune des compagnies est de 50% et que les frais d'acquisition et d'exploration et de développement sont partagés à parts égales. Les traitements pour les coûts d'évaluation portant sur les minéraux indicateurs de kimberlite seront payés par la Société tandis que les coûts de traitement pour les évaluations portant sur l'or et métaux de base seront payés par Ressources Sirios Inc.

En fonction des résultats obtenus, si le projet devient principalement axé vers le diamant alors la Société aura la possibilité de racheter la participation de Ressources Sirios Inc. en lui remboursant en argent ou en actions ses coûts encourus jusqu'alors pour l'acquisition de claims et les travaux effectués et Ressources Sirios Inc. gardera une redevance de 1% *gross overriding royalty* rachetable pour un million de dollars. Cependant, si le projet se transforme en projet d'exploration pour les métaux, alors Ressources Sirios Inc. aura la possibilité de racheter la participation de la Société en lui remboursant ses coûts encourus jusqu'alors pour l'acquisition de claims et les travaux effectués et la Société gardera une redevance de 1% NSR rachetable pour un million de dollars.

## 6 – MINING PROPERTIES (continued)

1st anniversary issuance of 25,000 common shares and \$300,000 in exploration expenses;

2<sup>nd</sup> anniversary issuance of 50,000 additional common shares and a further \$700,000 in exploration expenses;

3rd anniversary : \$1,000,000 further exploration expenses.

### Wemindji and Trans-Taïga

There is also a 1% gross overriding royalty towards Sirios Resources Inc. on the Wemindji and Trans-Taïga project, half of which can be bought back for \$1 million.

### Pontax

In the 2005 Spring, the Company generated and acquired, in a partnership with Sirios Resources Inc., 912 claims composing the Pontax property. This new property covers close to 500 square km in the James Bay area (PQ) 350 km north of Matagami along the road going to Radisson.

Under the agreement with Sirios Resources Inc., each partner has a 50% interest, and the acquisition and exploration and development expenses are to be equally shared. The processing for kimberlite indicator minerals evaluation will be paid by the Company, while the cost incurred for the gold and the base metals will be paid by Sirios Resources Inc.

Depending of the future results, if the project should focus specifically on diamond exploration, the Company will then have the option to buy back Sirios Resources Inc. carrying interest, by reimbursing in cash or shares its acquisition and exploration costs and Sirios Resources Inc. will keep 1% gross overriding royalty that can be repurchased for one million dollar. However, if it turns out as a gold or base metals project, Sirios Resources Inc. will then have the option to buy back the Company's carrying interest by reimbursing the acquisition and exploration costs and the company will hold a 1% NSR that can be bought back for \$1 million.

# EXPLORATION DIOS INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2005 et 2004

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2005 and 2004

## 6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

### Artaud

La propriété comprend un bloc de 460 claims désignés sur carte d'une superficie totalisant 62 000 acres, situé à 80 km au nord-ouest de Chibougamau, au Québec. La propriété est détenue à 100% par la Société.

### Chibouki

Le projet Chibouki compte 1 242 cellules désignées sur carte totalisant plus 73 100 hectares. Le projet diamantifère appartenant à 100% à la Société est situé près de la ville de Chibougamau, Québec. Le projet Chibouki comprend deux principaux blocs de claims situés à environ 50 km au nord-est et à 40 km au nord de Chibougamau au Québec. Il est assujéti à une redevance de 1% de *gross overriding royalty* envers un groupe de prospecteurs et géologues, rachetable pour un million de dollars.

### Otish Extension Nord

Ce projet est situé le long des rivières Eastmain et de Feu dans la région des Monts Otish au Québec et couvrant 503 km carrés ou 125 000 acres (846 cellules minières), détenus à 100 % par la Société et ne faisant l'objet d'aucune redevance.

## 6 – MINING PROPERTIES (continued)

### Artaud

The property is held 100% by the Company and covers a block of 460 claims for a total area of 62,000 acres located 80 km north west of Chibougamau, QC.

### Chibouki

The Chibouki project is composed of two main blocks totalling 1,242 map-designated cells for 73,100 hectares. The diamantiferous project owned at 100% by the Company is located near the town of Chibougamau, Quebec. These are respectively located approximately 50 km northeast and 40 km north of Chibougamau, Quebec. There is a 1% gross overriding royalty towards a group of prospectors and geologists, which can be bought back for \$1 million.

### Otish Extension North

This project is located along the Eastmain and Fire Rivers in the Otish Mountains, Quebec and covers 503 square km or 125 000 acres (846 mining cells). It is held 100 % by the Company, without any royalties.

**EXPLORATION DIOS INC.**
**DIOS EXPLORATION INC.**
**NOTES COMPLÉMENTAIRES**  
**31 DÉCEMBRE 2005 et 2004**
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**DECEMBER 31, 2005 and 2004**
**7 - FRAIS D'EXPLORATION ET DÉVELOPPEMENT REPORTÉS**
**7 - DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES**

	Solde au 31 décembre 2003	Reclassement	Ajout	Aide gouvernementale	Radiation	Solde au 31 décembre 2004	Ajout	Aide gouvernementale	Radiation	Solde au 31 décembre 2005
	Balance as at December 31, 2003	Reclassification	Addition	Government grant	Write-off	Balance as at December 31, 2004	Addition	Government grant	Write-off	Balance as at December 31, 2005
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ONTARIO										
Scholfield	123 769		-	-	-	123 769			(123 769)	
QUÉBEC										
33 Carats	128 417		-	-	-	128 417	225 945	(74 399)		279 963
Hotish	1 055 600	25 937	282 320	(98 132)	-	1 265 725	35 608	(13 398)		1 287 935
Trans Taiga et Minti	55 769		2 691	(1 617)	-	56 843	10 187	(3 041)		63 989
Wemindji	166		-	-	(83)	83				83
Pontax	-		-	-	-	-	36 958	(11 046)		25 912
Coral Rapids	20 666		-	-	(20 666)	-				
Azur	31 842	(31 842)				-				
Artaud	4 263		126 475	(38 496)	-	92 242	66 143	(19 787)		138 598
Portage (option)	-	2 484	-	-	-	2 484	78	(24)		2 538
Chibouki	-		229 914	(75 231)	-	154 683	124 923	(37 342)		242 264
Otish Extension Nord	-	5 905	188 080	(66 769)	-	127 216	262 574	(78 508)		311 282
Ribourde	-		6 470	(2 310)	-	4 160			(4 160)	
Autres / others	45 250	(2 484)	(18 500)	(6 239)	(18 027)	-				
	<u>1 465 742</u>	<u>-</u>	<u>817 450</u>	<u>(288 794)</u>	<u>(38 776)</u>	<u>1 955 622</u>	<u>762 416</u>	<u>(237 545)</u>	<u>(127 929)</u>	<u>2 352 564</u>

7 - FRAIS D'EXPLORATION ET DÉVELOPPEMENT  
REPORTÉS (suite)

Les frais d'exploration et de développement reportés de l'exercice se détaillent comme suit :

7 - DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT  
EXPENSES (Continued)

Deferred exploration and development expenses of the year are detailed as follows :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	\$	\$	
Échantillonnage et analyse	356 477	168 510	Sample and Analysis
Forage au diamant	30 908	21 736	Diamond drilling
Amortissement de la foreuse	1 800	4 000	Amortization of the drill
Transport et hébergement	179 858	261 558	Transportation and lodging
Géologie	170 569	313 763	Geological work
Géophysique	1 920	17 405	Geophysics
Autres	20 884	30 478	Others
	<u>762 416</u>	<u>817 450</u>	

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2005 et 2004

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2005 and 2004

**8 - 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 :

**8 - 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 are as follows:

	2005		2004		
	Nombre Number	Montant Amount \$	Nombre Number	Montant Amount \$	
<b>Actions émises</b>					<b>Shares issued</b>
Solde au début	13 476 107	5 198 764	10 586 107	3 731 789	Balance, beginning of year
Placements privés	54 000	10 800	1 850 128	874 000	Private placement
Placements privés accreditifs	630 800	157 700	575 257	307 000	Flow-through private placements
Exercice d'options d'achat d'actions			80 000	36 000	Exercise of stock options
Exercice de bons de souscription			384 615	249 975	Exercise of warrants
Solde à la fin	<u>14 160 907</u>	<u>5 367 264</u>	<u>13 476 107</u>	<u>5 198 764</u>	Balance, end of year

**8 - 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 1 750 000 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 peuvent être exercées sur une période de 5 ans après la date d'attribution. Les options sont exerçables dès leur 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.

En 2004, la Société a attribué 640 000 options d'achat d'actions d'une durée de 5 ans à des administrateurs et à des membres de la direction. Un coût de rémunération de 121 600\$ a été comptabilisé en 2004. La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle Black Scholes d'évaluation du prix des options utilisant les hypothèses suivantes :

	<b>2004</b>	
Taux d'intérêt sans risque	3.5 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	57 %	Expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	5 ans / years	Weighted average expected life
Dividende prévu	0%	Expected dividend
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0.19\$	The weighed average fair value of options granted

**8 - 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 and consultants, 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 is equal to 1,750,000 and that the maximum number of common shares 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 may be exercised over a period of 5 years. Options granted are exercisable at the day of grant.

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.

In 2004, the Company granted 640,000 five-year stock purchase options to some of its directors and officers. Remuneration expense in the amount of \$121,600 has been accounted for in 2004. The fair value of these options was estimated using the Black Scholes stock option evaluation model with the following assumptions:

	<b>2005</b>		<b>2004</b>		
	Nombre d'options	Prix moyen de levée	Nombre d'options	Prix moyen de levée	
	Number of options	Weighted average exercise price \$	Number of options	Weighted average exercise price \$	
Solde au début	1 385 000	0.35	825 000	0.32	Balance, beginning of year
Attribuées			640 000	0.37	Granted
Exercées			(80 000)	0.30	Exercised
Solde à la fin	<u>1 385 000</u>		<u>1 385 000</u>	0.35	Balance, end of year

**8 - CAPITAL-ACTIONS (suite)**

**8 - SHARE CAPITAL (continued)**

Options attribuées et exerçables au 31 décembre 2005 sont les suivants :

Options granted and exercisable as at December 31, 2005 are as follows:

Nombre/ Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
420 000	0.30 \$	11 Janvier / January 11, 2007
325 000	0.36 \$	6 février / February 6, 2008
640 000	0.37 \$	Septembre / September 2009
1 385 000		

**Bons de souscription**

**Warrants**

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

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

	2005		2004		
	Nombre de bons de souscription	Prix moyen de levée	Nombre de bons de souscription	Prix moyen de levée	
	Number of warrants	Average exercise price \$	Number of warrants	Average exercise price \$	
Solde au début	2 368 476	0.61	2 664 968	0.61	Balance, beginning of year
Émis	342 400	0.27	1 539 676	0.59	Issued
Exercés			(384 615)	0.65	Exercised
Expirés	(852 664)	0.65	(1 451 553)	0.59	Expired
Solde à la fin	1 858 212	0.60	2 368 476	0.61	Balance, end of year

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2005 et 2004

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2005 and 2004

**8 - CAPITAL-ACTIONS (suite)**

Les bons de souscription en circulation au 31 décembre 2005 sont les suivants :

Nombre/ Number
478 723
430 850
606 239
342 400
<u>1 858 212</u>

Prix d'exercice /  
Exercise price

0.65 \$
0.65 \$
0.70 \$
0.25 \$
0.30 \$

Date d'expiration / Expiry date

Mai / May 2006
Juillet / July 2006
Décembre / December 2006
Avant Décembre / Before December 2006
Entre Janvier et Décembre / Between January and December 2007

**8 - SHARE CAPITAL (continued)**

Warrants outstanding as at December 31, 2005  
are as follows:

**9 - SURPLUS D'APPORT**

Solde au début	238 875
Rémunération à base d'actions	
Options d'achat d'actions exercées	
Solde à la fin	<u>238 875</u>

**9 - CONTRIBUTED SURPLUS**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	\$	\$	
	238 875	129 275	Balance, beginning of year
		121 600	Stock based compensation
		(12 000)	Stock option exercised
	<u>238 875</u>	<u>238 875</u>	Balance, end of year

**10 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES****10 - INCOME TAXES**

Le taux d'imposition effectif de la société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada. Cette différence résulte des éléments suivants :

The Company's effective income tax rate differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada. The difference results from the following :

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(586 314)	(250 357)	Loss before income taxes
Impôts sur les bénéfices aux taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 31 %	181 757	77 610	Income taxes at combined federal and provincial income tax rates of 31 %
Droits miniers (12%)	(17 393)	(73 186)	Mining rights (12%)
Actif d'impôt futur non constaté	(23 521)	-	Futur income taxes asset not recorded
Rénumération à base d'actions non déductible	-	(37 696)	Non-deductible stock based compensation
Variation des taux d'imposition	-	32 226	Changes in income tax rates
Frais d'émission d'actions déductibles	4 490	23 974	Share issuance expenses deductibles
Autres	(1 592)	2 095	Other
Impôts sur les bénéfices	<u>143 741</u>	<u>25 023</u>	Income taxes

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 DÉCEMBRE 2005 et 2004

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
DECEMBER 31, 2005 and 2004

**10 - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)****10 - INCOME TAXES (continued)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	\$	\$	
Au 31 décembre, les actifs et passifs d'impôts futurs se détaillent comme suit :			As at December 31, future income taxes assets and liabilities are as follows:
Passifs d'impôts futurs :			Future income tax liabilities :
Frais d'exploration et de développement reportés	203 190	366 277	Deferred exploration and development expenses
Droits miniers	282 308	264 915	Mining rights
Actifs d'impôts futurs :			Future income tax assets :
Frais d'émission d'actions	(32 779)	(60 907)	Share issuance expenses
Immobilisations corporelles	-	(1 240)	Equipment
Pertes autres qu'en capital <b>(1)</b>	(186 156)	(135 220)	Non capital losses carried forward <b>(1)</b>
Provision pour moins value	23 521	-	Valuation allowance
Impôts futurs	<u>290 084</u>	<u>433 825</u>	Future income taxes

**(1)** Au 31 décembre 2005, les dates d'expiration des pertes autres qu'en capital comptabilisées au titre d'actifs d'impôts futurs sont les suivantes :

**(1)** As at December 31, 2005, the expiration date for the losses carried forward accounted as future income taxes are as follows:

	\$
2008	29 584
2009	171 153
2010	117 817
2014	120 354
2015	168 013
	<u>606 921</u>

**11 - FLUX DE TRÉSORERIE**

**11 - CASH FLOWS**

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie:

Supplemental cash flow information:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	
	\$	\$	
Activités d'investissement et de financement hors-caisse:			Non-cash investing and financing activities:
Impôts futurs découlant des émissions d'actions accréditives inclus dans les frais d'émission	-	95 170	Future income taxes related to flow through financing included in shares issuance expenses
Actions d'une société ouverte reçues et comptabilisées contre les frais d'exploration et de développement reportés	14 500	-	Public listed company shares received and accounted for against deferred exploration and development expenses
Amortissement des immobilisations corporelles comptabilisées dans les frais d'exploration et de développement reportés	1 800	4 000	Amortization of equipment accounted for in deferred exploration and development expenses

**12 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

**12 - RELATED PARTY TRANSACTIONS**

La Société est apparentée à une autre société étant donné qu'elles ont en commun certains administrateurs. Les opérations avec cette société apparentée se limitent à la répartition de frais communs d'exploration et de développement et de certains frais d'administration. Au cours de l'exercice, la société a facturé à cette société 8 555 \$ (108 719 \$ en 2004) de frais communs d'exploration et de développement. La société a aussi été facturée au cours de l'exercice par cette société pour des montants de 11 100 \$ de frais communs d'exploration et de développement et 2 685 \$ de frais communs d'administration.

The Company is related to another company since they have certain directors in common. Related party transactions are limited to common deferred exploration and development expenses and certain common administrative expenses. During the year, the Company invoiced this company for \$8,555 (\$108,719 in 2004) for common exploration and development expenses. The company has also been invoiced by this company during the year for amounts of \$11,100 for common exploration and development expenses and \$2,685 for common administrative expenses.

Au 31 décembre 2005, un solde à payer de 5 230 \$ dû à cette société est inclus dans les comptes fournisseurs et frais courus (108 719 \$ à recevoir au 31 décembre 2004). Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités de la société et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

As at December 31, 2005, a balance of \$5,230 payable to this company is included in the accounts payable and accrued liabilities (\$108,719 receivable as at December 31, 2004). These transactions were concluded in the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

Au cours de l'exercice, la société a aussi vendu sa foreuse pour un montant de 40 000 \$ à la présidente. Cette opération a été conclue hors du cours normal des activités. Par la suite, dans le cours normal des activités, la présidente a facturé la société un montant de 19 000 \$ en travaux de forage. Aucun montant découlant de ces transactions n'est à recevoir ou à payer au 31 décembre 2005. Ces opérations ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

During the year, the company has also sold its drill to the president for an amount of \$40,000. This transaction was concluded outside the normal course of operations. The president invoiced, in the normal course of operations, the company for drill work for an amount of \$19,000. No amounts related to these transactions are receivable or payable as at December 31, 2005. These transactions were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

**13 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN**

Le 15 février 2006, la société a signé une lettre d'entente avec un fonds de capital de risque pour réaliser un placement privé de 200 000 \$, sans intermédiaire, en actions ordinaires.

Le placement comprendra 606 061 actions ordinaires de la société au prix de 0,33 \$ par action et 606 061 bons de souscription. Chaque bon de souscription confèrera à son porteur le droit de souscrire une action ordinaire à 0,40 \$ au cours des douze mois suivant la clôture et 0,45 \$ dans les douze mois suivants.

**14 – CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT**

Certains chiffres de l'exercice 2004 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2005.

**13 - SUBSEQUENT EVENT**

On February 15, 2006, the company signed a letter of intent with a Venture Capital Fund to undertake a \$200,000 non-brokered private placement.

This placement consists of 606,061 common shares of the company at \$0.33 per share and 606,061 warrants. One warrant will entitle its holder thereof to subscribe for one common share at \$0.40 per share for a period of twelve months after closing and at \$0.45 during the next twelve months.

**14 – COMPARATIVE FIGURES FOR THE PRIOR YEAR**

Certain figures for 2004 have been reclassified to make their presentation identical to that adopted in 2005.