

**Exploration Dios Inc.**  
**Dios Exploration Inc.**

(une société d'exploration)  
(an exploration company)

**États financiers**  
**aux 31 décembre 2006 et 2005**

**Financial Statements**  
**December 31, 2006 and 2005**

Rapport de la direction	2	Management's Report
Rapport des vérificateurs	3	Auditors' Report
États financiers		Financial Statements
Bilans	4	Balance Sheets
Résultats et déficit	5	Earnings and Deficit
Dépenses d'exploration reportées	6	Deferred Exploration Expenses
Flux de trésorerie	7	Cash Flows
Notes complémentaires aux états financiers	8 – 27	Notes to Financial Statements

## Rapport de la direction

Les états financiers de la société Exploration Dios Inc. et les autres informations financières contenues dans ce rapport annuel sont la responsabilité de la direction et ont été revus et approuvés par le conseil d'administration. Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations de la direction, fondées sur un jugement prudent. Le choix des principes et des méthodes comptables incombe à la direction.

La société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

La direction reconnaît sa responsabilité de diriger les affaires de la société de façon conforme aux exigences des lois pertinentes et des normes et principes financiers reconnus ainsi que de maintenir des normes de conduite convenables dans ses activités.

Le conseil d'administration exerce son rôle de surveillance des états financiers et des autres informations financières par l'entremise de son comité de vérification composé exclusivement d'administrateurs qui ne sont pas membres de la direction de la société.

Les fonctions de ce comité sont d'examiner les états financiers et d'en recommander l'approbation au conseil d'administration, d'examiner les systèmes de contrôle interne et de sécurité de l'information et tout autre point relatif à la comptabilité et aux finances de la société. Pour ce faire, le comité de vérification rencontre annuellement les vérificateurs externes, avec ou sans la direction de la société, afin d'examiner leur plan de vérification et de discuter des résultats de leurs travaux. Il incombe à ce comité de recommander la nomination ou le renouvellement du mandat des vérificateurs externes.

Les vérificateurs externes, Raymond Chabot Grant Thornton, S.E.N.C.R.L., nommés par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle, ont vérifié les états financiers de la société et leur rapport, indiquant l'étendue de leur vérification ainsi que leur opinion sur les états financiers, est présenté ci-après.

**(s) Marie-José Girard**

Présidente

Montréal

Le 30 mars 2007

## Management's Report

The financial statements of Dios Exploration Inc. and the other financial information included in this annual report are the responsibility of the Company's management and have been examined and approved by its Board of Directors. These financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and include some amounts that are based on management's best estimates using careful judgment. The selection of accounting principles and methods is management's responsibility.

The Company maintains internal control systems designed to ensure that financial information is relevant and reliable and that assets are safeguarded.

Management recognizes its responsibility for conducting the Company's affairs in a manner to comply with the requirements of applicable laws and established financial standards and principles, and for maintaining proper standards of conduct in its activities.

The Board of Directors supervises the financial statements and other financial information through its audit committee, which is comprised solely of non-management directors.

This committee's role is to examine the financial statements and recommend that the Board of Directors approve them, to examine the internal control and information protection systems and all other matters relating to the Company's accounting and finances. In order to do so, the audit committee meets annually with the external auditors, with or without the Company's management, to review their respective audit plans and discuss the results of their examinations. This committee is responsible for recommending the appointment of the external auditors or the renewal of their engagement.

The Company's external auditors, Raymond Chabot Grant Thornton LLP, appointed by the shareholders at the Annual General Meeting, have audited the Company's financial statements and their report indicating the scope of their audit and their opinion on the financial statements is presented below.

**(s) Dominique Doucet**

Secretary-treasurer

Montréal

March 30, 2007

## **Rapport des vérificateurs**

Aux actionnaires de  
Exploration Dios Inc.

Nous avons vérifié les bilans de Exploration Dios Inc. aux 31 décembre 2006 et 2005 et les états des résultats et déficit, des dépenses d'exploration reportées et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

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

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2006 et 2005, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Comptables agréés  
Val-d'Or  
Le 9 février 2007 (le 30 mars 2007 pour la note 11)

## **Auditors' Report**

To the shareholders of  
Dios Exploration Inc.

We have audited the balance sheets of Dios Exploration Inc. as at December 31, 2006 and 2005 and the statements of earnings and deficit, deferred exploration expenses and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

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

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2006 and 2005 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

(s) Raymond Chabot Grant Thornton, L.L.P.

Chartered Accountants  
Val-d'Or  
February 9, 2007 (March 30, 2007 for Note 11)

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Bilans**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Balance Sheets**

December 31, 2006 and 2005

	2006	2005	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
Actif à court terme			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	259 626	74 240	Cash and cash equivalents
Dépôts à terme (note 4)	-	342 300	Term deposits (Note 4)
Actions cotées (valeur du marché 125 122 \$ ; 17 500 \$ en 2005)	104 417	14 500	Listed shares (market value \$125,122; \$17,500 in 2005)
Taxes de vente à recevoir et autres	86 527	43 538	Sales tax receivable and other
Crédit d'impôt à recevoir	490 654	421 639	Tax credits receivable
Somme à recevoir d'une société minière, sans intérêt (note 10)	25 300	41 242	Account receivable from a mining company, without interest (Note 10)
	<u>966 524</u>	<u>937 459</u>	
Fonds réservés à l'exploration (note 4)	1 064 416	157 700	Exploration funds (Note 4)
Propriétés minières (note 5)	604 877	641 501	Mineral properties (Note 5)
Dépenses d'exploration reportées (note 5)	2 678 176	2 352 564	Deferred exploration expenses (Note 5)
	<u>5 313 993</u>	<u>4 089 224</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
Passif à court terme			Current liabilities
Comptes fournisseurs et charges à payer	207 015	205 900	Accounts payable and accrued liabilities
Composante passif de la débenture convertible (note 6)	142 130	-	Liability component of convertible debenture (Note 6)
Impôts futurs (note 9)	311 680	290 084	Future income taxes (Note 9)
	<u>660 825</u>	<u>495 984</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 7)	6 866 701	5 367 264	Capital stock (Note 7)
Surplus d'apport (note 8)	306 925	238 875	Contributed surplus (Note 8)
Composante capitaux propres de la débenture convertible (note 6)	70 000	-	Equity component of convertible debenture (Note 6)
Déficit	(2 590 458)	(2 012 899)	Deficit
	<u>4 653 168</u>	<u>3 593 240</u>	
	<u>5 313 993</u>	<u>4 089 224</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.  
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Pour le conseil,  
On behalf of the Board,

**(s) Marie-José Girard, administrateur / director**

**(s) Dominique Doucet, administrateur / director**

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Résultats et déficit**

des exercices terminés les 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Earnings and Deficit**

Years ended December 31, 2006 and 2005

	2006	2005	
	\$	\$	
Dépenses d'administration			Administrative expenses
Rémunération à base d'actions	19 440	-	Stock-based compensation
Frais de financement	31 597	-	Financing fees
Honoraires professionnels	41 395	34 272	Professional fees
Frais de fiducie et d'enregistrement	26 267	17 415	Trustees and registration fees
Publicité et promotion	19 819	63 503	Publicity and promotion
Assurances, taxes et permis	14 681	11 185	Insurance, taxes and permits
Papeterie et frais de bureau	8 121	7 721	Stationery and office expenses
Voyages et représentation	560	3 631	Travelling and promotion
Intérêts sur la débenture convertible	12 130	-	Interests on convertible debenture
Frais bancaires	1 240	9 699	Bank charges
	<u>175 250</u>	<u>147 426</u>	
Autres revenus et dépenses			Other income and expenses
Intérêts	26 773	20 375	Interest
Honoraires de gestion	-	25 035	Management fees
Radiation de propriétés minières	(108 730)	(362 170)	Write-off of mineral properties
Radiation de dépenses d'exploration reportées	(199 082)	(127 928)	Write-off of deferred exploration expenses
Gain sur la cession de placements	19 708	-	Gain on disposal of investments
Gain sur la cession d'immobilisations	-	5 800	Gain on disposal of equipment
	<u>(261 331)</u>	<u>(438 888)</u>	
<b>Perte avant impôts sur les bénéficiaires</b>	<b>(436 581)</b>	<b>(586 314)</b>	<b>Loss before income taxes</b>
Impôts futurs (note 9)	23 533	143 741	Future income taxes (Note 9)
	<u>(413 048)</u>	<u>(442 573)</u>	<b>Net loss</b>
<b>Perte nette</b>	<b>(413 048)</b>	<b>(442 573)</b>	<b>Net loss</b>
Déficit au début	(2 012 899)	(1 555 843)	Deficit, beginning of year
Frais d'émission d'actions	(164 511)	(14 483)	Share issue expenses
Déficit à la fin	<u>(2 590 458)</u>	<u>(2 012 899)</u>	Deficit, end of year
Perte nette par action de base et diluée	<u>(0.03)</u>	<u>(0.03)</u>	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>14 892 859</u>	<u>13 468 009</u>	Weighted average number of common shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Dépenses d'exploration reportées**

des exercices terminés les 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Deferred Exploration Expenses**

Years ended December 31, 2006 and 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
	\$	\$	
Solde au début	<u>2 352 564</u>	<u>1 955 622</u>	Balance, beginning of year
Ajouter:			Add:
Échantillonnage et analyses	102 068	356 477	Sampling and analysis
Géophysique	138 342	1 920	Geophysics
Forage au diamant	160 233	30 908	Diamond drilling
Géologie	190 813	170 569	Geology
Transport et hébergement	412 216	179 858	Transport and lodging
Amortissement de la foreuse		1 800	Amortization of the drill
Autres	<u>38 835</u>	<u>20 884</u>	Others
Dépenses totales de l'exercice	<u>1 042 507</u>	<u>762 416</u>	Total expenses of the year
Déduire :			Deduct:
Crédit d'impôt	(466 509)	(237 545)	Tax credit
Cession de propriétés minières	(51 304)		Disposal of mineral properties
Radiation de dépenses d'exploration reportées	<u>(199 082)</u>	<u>(127 929)</u>	Write-off of deferred exploration expenses
Dépenses nettes de l'exercice	<u>325 612</u>	<u>396 942</u>	Net expenses of the year
Solde à la fin	<u><u>2 678 176</u></u>	<u><u>2 352 564</u></u>	Balance, end of year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Flux de trésorerie**

des exercices terminés les 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Cash Flows**

Years ended December 31, 2006 and 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(413 048)	(442 573)	Net loss
Éléments hors caisse			Non-cash items
Rémunération à base d'actions	19 440	-	Stock-based compensation
Frais de financement	31 597	-	Financing fees
Intérêts sur débenture convertible	12 130	-	Interest on convertible debenture
Gain sur la cession de placements	(19 708)	-	Gain on disposal of investments
Gain sur la cession d'immobilisations	-	(5 800)	Gain on disposal of equipments
Radiation de propriétés minières	108 730	362 170	Write-off of mineral properties
Radiation de dépenses d'exploration reportées	199 082	127 928	Write-off of deferred exploration expenses
Impôts futurs	(23 533)	(143 741)	Future income taxes
Variations d'éléments du fonds de roulement	<u>(190 145)</u>	<u>(256 722)</u>	Changes in working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(275 455)</u>	<u>(358 738)</u>	Cash flows used in operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Débenture convertible	200 000	-	Convertible debenture
Émission d'actions	1 499 437	168 500	Issue of shares
Frais d'émission d'actions	<u>(102 369)</u>	<u>(14 483)</u>	Share issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>1 597 068</u>	<u>154 017</u>	Cash flows from financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Dépôts à terme	342 300	557 700	Term deposits
Actions cotées	(104 417)	-	Listed shares
Cession d'actions cotées	34 208	-	Disposal of listed shares
Crédit d'impôt	(69 015)	41 285	Tax credit
Fonds réservés à l'exploration	(906 716)	94 300	Exploration funds
Cession d'immobilisations	-	40 000	Disposal of equipment
Propriétés minières	(97 596)	(65 721)	Mineral properties
Cession de propriétés minières	25 490	-	Disposal of mineral properties
Dépenses d'exploration reportées	(411 785)	(357 755)	Deferred exploration expenses
Cession de dépenses d'exploration reportées	<u>51 304</u>	<u>-</u>	Disposal of deferred exploration expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(1 136 227)</u>	<u>309 809</u>	Cash flows used in investing activities
<b>Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	185 386	105 088	<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie (découvert bancaire) au début	<u>74 240</u>	<u>(30 848)</u>	Cash and cash equivalents (bank overdraft), beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>259 626</u>	<u>74 240</u>	Cash and cash equivalents, end of year

Informations additionnelles sur les éléments hors caisse (note 3)

Additional disclosure of non-cash items (Note 3)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.  
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2006 et 2005

# Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

## Notes to Financial Statements

December 31, 2006 and 2005

### 1 – STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Exploration Dios Inc. (la "Société"), constituée en vertu de la Loi régissant les sociétés par actions de régime fédéral est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada.

La Société procède à l'exploration de ses propres propriétés minières et n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières contiennent des dépôts minéraux économiquement exploitables.

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, 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 – CONVENTIONS COMPTABLES

#### Estimations comptables

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférents. Les principales estimations incluent la valeur comptable des propriétés minières et des dépenses d'exploration reportées. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

### 1 – GOVERNING STATUTES AND NATURE OF OPERATIONS

Dios Exploration Inc.. (the "Company"), incorporated under the Canada Business Corporations Act, is an exploration Company with activities in Canada.

The Company is in the process of exploring its mining property interests and has not yet determined whether its mining property interests contain mineral deposits that are economically recoverable.

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, and 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 mining 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 – ACCOUNTING POLICIES

#### Accounting estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. Significant estimates include the carrying value of mineral properties and deferred exploration expenses. Actual results may differ from those estimates.

## **Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

### **Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

## **Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

### **Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

#### **2 – CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

##### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de la société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements temporaires dont le terme est égal ou inférieur à 3 mois.

##### **Instruments financiers**

La juste valeur des trésoreries et équivalents de trésorerie, des dépôts à terme, des fonds réservés à l'exploration et des comptes fournisseurs et charges à payer se rapprochent de la valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée. La juste valeur des actions cotées correspond à la valeur du marché selon le dernier cours acheteur.

La valeur comptable des débetures est proche de leur juste valeur du fait que les taux d'intérêt se rapprochent des taux du marché.

##### **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 mineur 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 sont comptabilisés à la condition que la société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

##### **Fonds réservés à l'exploration**

La trésorerie et équivalent de trésorerie et les dépôts à terme réservés à l'exploration représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces financements, la société doit consacrer ces fonds à l'exploration.

#### **2 – ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **Cash and cash equivalent**

The Company's policy is to present cash and temporary investments having a term of 3 months or less from the acquisition date with cash and cash equivalents.

##### **Financial instruments**

The fair value of cash and cash equivalents, term deposits, exploration funds and accounts payables and accrued liabilities approximates the carrying value given their short-term maturity date. The fair value of listed shares is equivalent to the market value based on the current bid price.

The book value of debentures approximate its fair value because the interest rates approximate the market rates.

##### **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 Québec. 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 tax credits are recorded provided that the company is reasonably certain that these credits will be received.

##### **Exploration funds**

Exploration funds consist of proceeds of flow-through financing not expanded under the terms of which the Company is committed to spend the amounts on exploration.

## **Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

### **Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

## **Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

### **Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

---

#### **2 – CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

##### **Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées**

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 et d'exploration et 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 dépenses d'exploration reportées sont aussi sujets à une réduction du montant des droits miniers ainsi que des subventions à l'exploration.

Le recouvrement des montants indiqués au titre des propriétés minières et des dépenses d'exploration reportées 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.

##### **Perte nette par action de base et diluée**

La perte nette par action de base est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action, calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte par action ordinaire en raison de l'effet antidilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription décrits à la note 8.

##### **Capital-actions**

Les actions émises en considération d'actifs non monétaires sont comptabilisées en fonction de la juste valeur des actions sur le marché au jour où les actions sont émises ou au jour où l'entente relative à l'émission a été conclue, tel que déterminé par le conseil d'administration.

#### **2 – ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **Mineral properties and deferred exploration expenses**

Mineral 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 or 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 and exploration 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 mineral properties and deferred exploration 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.

##### **Basic or diluted net loss per share**

Basic net loss per share is calculated over the weighted average number of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated using the treasury method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilution effect of stock options and share purchase warrants described in Note 8.

##### **Capital Stock**

Capital stock issued for non-monetary consideration is generally recorded at the fair market value on the date the shares were issued, or the date the agreement to issue the shares was entered into, as determined by the Board of Directors of the Company, based on the trading price of the shares.

## **Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

### **Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

## **Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

### **Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

#### **2 – CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**

##### **Régime d'intéressement au capital**

La société a un régime d'option d'achat d'actions décrit à la note 8 pour lequel une dépense est comptabilisée en utilisant la méthode de la juste valeur. La contrepartie est créditée au surplus d'apport. Lorsque des options sont exercées, le produit de l'émission et le surplus d'apport relié à ces actions sont comptabilisés au capital-actions.

##### **Frais d'émission d'actions**

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

##### **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 mesurés 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.

Les actions accréditatives sont émises en contrepartie du produit reçu, qui représente leur juste valeur. Lors de l'acquisition de dépenses d'exploration reportées, 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.

#### **2 – ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **Stock-based compensation plan**

The Company has a stock option plan as described in Note 8 for which a compensation expense is accounted using the fair value-based method. The counterpart is credited to contributed surplus. Any consideration paid on exercise of stock options and the contributed surplus related are credited to capital stock.

##### **Share issue expenses**

Share issue expenses are recorded as an increase of deficit.

##### **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 income tax assets will not be realized.

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.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**3 – INFORMATIONS ADDITIONNELLES SUR LES  
ÉLÉMENTS HORS CAISSE DE LA TRÉSORERIE**

	<u>2006</u>
	\$
Actions cotées reçues en paiement de la cession partielle d'un intérêt sur une propriété minière	70 211
Crédit d'impôt à recevoir crédité aux dépenses d'exploration reportées	340 454
Amortissement des immobilisations comptabilisées dans les dépenses d'exploration reportées	-
Impôts futurs imputés aux frais d'émission d'actions <sup>(a)</sup>	45 129
Comptes fournisseurs et charges à payer relatifs aux dépenses d'exploration reportés	164 213
Bons de souscription imputés aux frais d'émission d'actions	17 013

<sup>(a)</sup> Ces impôts futurs résultent des dépenses d'exploration auxquelles la société a renoncé en faveur des investisseurs.

**4 – DÉPÔTS À TERME**

	<u>2006</u>
	\$
Dépôts à terme	1 024 999
Encaisse réservée à l'exploration	<u>(1 024 999)</u>
	<u>-</u>

En 2006, les dépôts à terme portent intérêts de 3,75 % à 4,08 % (2,85 % en 2005) et viennent à échéance entre avril et décembre 2007.

**3 – ADDITIONAL DISCLOSURES OF NON-CASH  
ITEMS OF CASH FLOWS**

	<u>2005</u>
	\$
Listed shares received as payment on the disposal of a part of an interest in a mineral property	14 500
Tax credit receivable credited to deferred - exploration expenses	-
Amortization of equipment accounted for in deferred exploration expenses	1 800
Future income taxes accounted for in shares - issue expenses <sup>(a)</sup>	-
Accounts payable and accrued liabilities related to deferred exploration expenses	179 816
Warrants accounted for in shares issue - expenses	-

<sup>(a)</sup> These future income taxes are the result of the exploration expenses that the Company renounced in favor of investors.

**4 – TERM DEPOSITS**

	<u>2005</u>
	\$
Term deposits	500 000
Exploration funds	<u>(157 700)</u>
	<u>342 300</u>

In 2006, term deposits bears interest at rates of 3.75% to 4.08% (2.85% in 2005) and will mature between April and December 2007.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET DÉPENSES  
D'EXPLORATION REPORTÉES****5 - MINERAL PROPERTIES AND DEFERRED  
EXPLORATION EXPENSES****Propriétés minières****Mineral properties**

	Solde au 31 décembre 2004	Ajout	Radiation	Solde au 31 décembre 2005	Reclassement	Ajout	Radiation	Disposition	Solde au 31 décembre 2006
	Balance as at December 31, 2004	Addition	Write-off	Balance as at December 31, 2005	Reclassification	Addition	Write-off	Disposal	Balance as at December 31, 2006
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ONTARIO									
Scholfield	362 170	-	(362 170)	-	-	-	-	-	-
QUÉBEC									
33 Carats <sup>(a) (g)</sup>	205 723	-	-	205 723	122 163	30 321	-	-	358 207
Hotish <sup>(b)</sup>	104 581	-	-	104 581	-	14 884	-	-	119 465
Trans-Taïga et Minti <sup>(c)</sup>	50 004	-	-	50 004	-	-	(50 004)	-	-
Wemindji <sup>(c)</sup>	28 279	-	-	28 279	-	-	(28 279)	-	-
Pontax <sup>(d)</sup>	-	32 666	-	32 666	-	36 503	-	(25 490)	43 679
Artaud <sup>(e)</sup>	30 351	-	-	30 351	-	96	(30 447)	-	-
Portage (option)	1 155	-	-	1 155	-	-	-	-	1 155
Chibouki <sup>(f)</sup>	57 178	9 309	-	66 487	-	15 792	-	-	82 279
Laverlochère	92	-	-	92	-	-	-	-	92
Otish Extension Nord <sup>(g)</sup>	98 417	23 746	-	122 163	(122 163)	-	-	-	-
	<u>937 950</u>	<u>65 721</u>	<u>(362 170)</u>	<u>641 501</u>	<u>-</u>	<u>97 596</u>	<u>(108 730)</u>	<u>(25 490)</u>	<u>604 877</u>

## Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

### Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2006 et 2005

## Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

### Notes to Financial Statements

December 31, 2006 and 2005

#### 5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

##### (a) 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 entente avec De Beers Canada Exploration Inc. («De Beers») qui devait réaliser 5,5 millions de dollars en travaux d'exploration sur une durée de 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.

Une partie de la propriété (environ la moitié) est sujette à une redevance de 1% de *gross overriding royalty*, dont la moitié est rachetable pour un million de dollars.

##### (b) Hotish

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

Vaaldiam peut acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété en investissant 2 000 000 \$ en travaux d'exploration 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 dépenses d'exploration reportées);

1<sup>er</sup> anniversaire: émission de 25 000 actions ordinaires et 300 000 \$ en travaux d'exploration;

2<sup>e</sup> anniversaire: émission de 50 000 actions ordinaires additionnelles et 700 000 \$ en travaux d'exploration additionnels;

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

Le 9 mai 2006, Vaaldiam a indiqué à la société qu'elle mettait fin à l'entente d'option.

#### 5 - MINERAL PROPERTIES (continued)

##### (a) 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 exploration work during the next 5 years to earn a 51% interest. In June 2005, De Beers informed the Company that it decided to withdraw from the option agreement.

Part of the property (approximately one half) is subject to a 1% gross overriding royalty, half of which can be repurchased for \$1 million.

##### (b) Hotish

On April 12, 2005, the Company 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 a 51% interest in the property over a 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 to the Company as described below:

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

1<sup>st</sup> 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 exploration expenses;

3<sup>rd</sup> anniversary: \$1,000,000 further exploration expenses.

On May 9, 2006, Vaaldiam informed the Company that it decided to end the option agreement.

## Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

### Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2006 et 2005

## Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

### Notes to Financial Statements

December 31, 2006 and 2005

#### 5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

##### (c) Wemindji, Trans-Taïga et Minti

Ces propriétés ont été radiées en 2006 et les coûts d'acquisition de 78 283 \$ de même que les dépenses d'exploration reportées totalisant 60 485 \$ ont été renversés à la dépense dans l'exercice.

##### (d) Pontax

Au printemps 2005, la Société a acquis conjointement avec Ressources Sirios Inc. le projet Pontax, qui est constitué de 912 claims. Cette 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 sociétés est de 50% et que les dépenses d'acquisition et d'exploration sont à être partagées à parts égales selon l'entente entre les sociétés

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.

Le 3 avril 2006, la société a transféré à Ressources Sirios Inc. une partie de la propriété en contrepartie de 76 794 \$ et d'une redevance de 1 % NSR rachetable pour un million de dollars.

#### 5 - MINERAL PROPERTIES (continued)

##### (c) Wemindji, Trans-Taïga and Minti

These properties were written-off in 2006 and the acquisition costs of \$78,283 as well as the deferred exploration expenses of \$60,485 were reversed in expenses during the year.

##### (d) Pontax

During the spring of 2005, the Company acquired, in a partnership with Sirios Resources Inc., 912 claims composing the Pontax property. This 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 company holds a 50% interest, and the acquisition and exploration expenses are to be equally shared according to the agreement between both Companies.

Depending on the future results, if the project should focus specifically on diamond exploration, the Company will then have the option to repurchase 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 \$1 million. However, if it turns out as a gold or base metals project, Sirios Resources Inc. will then have the option to repurchase the Company's carrying interest by reimbursing the acquisition and exploration costs and the Company will hold a 1% NSR that can be repurchased for \$1 million.

On April 3, 2006, the Company transferred to Sirios Resources Inc. a part of the property in consideration of \$76,794 and a 1% NSR repurchasable for \$1 million.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)****(d) Pontax (suite)**

La contrepartie de 76 794 \$ a été payée par 6 583 \$ en espèces et par l'émission de 206 500 actions à 0,34 \$ et elle a été comptabilisée en réduction de la propriété minière et des dépenses d'exploration reportées pour des montants respectifs de 25 490 \$ et 51 304 \$.

La société conserve donc ainsi une participation de 50 % dans 299 des 917 claims originaux.

**(e) Artaud**

Cette propriété a été radiée en 2006 et les coûts d'acquisition de 30 447 \$ de même que les dépenses d'exploration reportées totalisant 138 598 \$ ont été renversés à la dépense dans l'exercice.

**(f) Chibouki**

Le projet Chibouki, qui comprend deux principaux blocs de claims, 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 au Québec. Ces blocs sont situés respectivement 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*, rachetable pour un million de dollars.

**(g) 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.

**5 - MINERAL PROPERTIES (continued)****(d) Pontax (continued)**

The \$76,794 consideration was paid \$6,853 in cash and by the issuance of 206,500 shares at \$0.34 and was accounted in reduction of the mineral property and the deferred exploration expenses for respective amount of \$25,490 and \$51,304.

The Company is then keeping a 50% interest in 299 of the original 917 claims.

**(e) Artaud**

This property was written-off in 2006 and the acquisition costs of \$30,447 as well as the deferred exploration expenses of \$138,598 were reversed to expenses during the year.

**(f) 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 blocks are respectively located approximately 50 km northeast and 40 km north of Chibougamau, Quebec. There is a 1% gross overriding royalty, which can be repurchased for \$1 million.

**(g) Otish Extension Nord**

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.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

---

**5 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)****(g) Otish Extension Nord (suite)**

Durant l'exercice, cette propriété a été regroupée avec la propriété 33 Carats aux fins des états financiers. Suite à ce regroupement, 122 163 \$ et 311 282 \$ de l'exercice précédent ont été reclassés respectivement dans la propriété minière et les dépenses d'exploration reportés de la propriété 33 carats.

Au cours de l'exercice, un montant de crédits d'impôts à l'exploration totalisant 406 736 \$ (237 545 \$ en 2005) a été comptabilisé en diminution des dépenses d'exploration reportées.

**5 - MINERAL PROPERTIES (continued)****(g) Otish Extension Nord (continued)**

During the year, this property was regrouped with the 33 Carats property for financial statement purposes. Next to this regroupment, \$122,163 and \$311,282 from previous year were reclassified respectively in the mineral property and the deferred exploration expenses of the 33 carats property.

During the year, a total amount of \$406,736 (\$237,545 in 2005) of exploration tax credit was accounted for against the deferred exploration expenses.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

	Dépenses d'exploration reportées				Deferred exploration expenses						
	Solde au 31 décembre 2004	Ajout	Aide gouverne- mentale	Radiation	Solde au 31 décembre 2005	Reclasse- ment	Ajout	Aide gouverne- mentale	Radiation	Dispo- sition	Solde au 31 décembre 2006
	Balance as at December 31, 2004	Addition	Government grant	Write-off	Balance as at December 31, 2005	Reclassifi- cation	Addition	Government grant	Write-off	Disposal	Balance as at December 31, 2006
	\$	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$	\$
ONTARIO											
Scholfield	123 769	-	-	(123 769)	-	-	-	-	-	-	-
QUÉBEC											
33 Carats <sup>(a) (g)</sup>	128 417	225 945	(74 399)	-	279 963	311 282	550 944	(214 960)	-	-	927 229
Hotish <sup>(b)</sup>	1 265 725	35 608	(13 398)	-	1 287 935	-	4 625	(57 975)	-	-	1 234 585
Trans Taiga et Minti <sup>(c)</sup>	56 843	10 187	(3 041)	-	63 989	-	-	(3 586)	(60 403)	-	-
Wemindji <sup>(c)</sup>	83	-	-	-	83	-	-	-	(83)	-	-
Pontax <sup>(d)</sup>	-	36 958	(11 046)	-	25 912	-	156 791	(61 173)	-	(51 304)	70 226
Artaud <sup>(e)</sup>	92 242	66 143	(19 787)	-	138 598	-	-	-	(138 598)	-	-
Portage (option)	2 484	78	(24)	-	2 538	-	-	-	-	-	2 538
Chibouki <sup>(f)</sup>	154 683	124 923	(37 342)	-	242 264	-	330 148	(128 814)	-	-	443 598
Ribourde	4 160	-	-	(4 160)	-	-	-	-	-	-	-
Otish Exten- sion Nord <sup>(g)</sup>	127 216	262 574	(78 508)	-	311 282	(311 282)	-	-	-	-	-
	<u>1 955 622</u>	<u>762 416</u>	<u>(237 545)</u>	<u>(127 929)</u>	<u>2 352 564</u>	<u>-</u>	<u>1 042 508</u>	<u>(466 508)</u>	<u>(199 084)</u>	<u>(51 304)</u>	<u>2 678 176</u>

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**6 – COMPOSANTE PASSIF DE LA DÉBENTURE CONVERTIBLE**

La débenture de 200 000 \$, porte intérêt au taux annuel de 12 % (taux effectif de 32 %) payable annuellement en actions ordinaires si le cours de l'action à chaque semestre ne dépasse pas 0,44 \$ la première année, 0,55 \$ la deuxième année et 0,68 \$ la troisième année, échéant en avril 2009 et remboursable en espèces ou en actions ordinaires au gré de la société. Le remboursement des intérêts et du capital, le cas échéant, se fera en actions ordinaires, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

Cette débenture est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires, à des prix de conversion variant entre 0,35 \$ et 0,385 \$ par action.

**6 – LIABILITY COMPONENT OF CONVERTIBLE DEBENTURE**

The debenture totalling \$200,000, bearing annual interest of 12 % (effective rate of 32 %), payable annually in common shares if half-yearly the share price, does not exceed \$0.44 for the first year, \$0.55 for the second year and \$0.68 for the third year, maturing April 2009 and reimbursable in cash or common shares, at the Company's option. Subject to regulatory approval, interest and principal, if so, will be paid in common shares.

The debenture is convertible, at the holder's option, into common shares with conversion prices ranging between \$0.35 and \$0.385.

**7 – CAPITAL-ACTIONS****Autorisé**

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

**7 – CAPITAL STOCK****Authorized**

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

	2006	2005	
	\$	\$	
<b>Émis et payé</b>			<b>Issued and fully paid</b>
17 506 966 actions ordinaires (14 160 907 en 2005)	6 367 064	5 367 264	17,506,966 common shares (14,160,907 in 2005)
<b>À émettre</b>			<b>To be issued</b>
1 687 050 actions ordinaires	499 637		1,687,050 common shares
	<u>6 866 701</u>	<u>5 367 264</u>	
<b>Émissions en contrepartie d'espèces</b>			<b>Issuance for cash</b>
Placements privés			Private placements
606 061 actions ordinaires (54 000 en 2005)	200 000	10 800	606,061 common shares (54,000 in 2005)
4 297 498 actions accréditatives (630 800 en 2005)	1 267 050	157 700	4,297,498 flow-through shares (630,800 in 2005)
Exercice de bons de souscription 129 550 actions	32 387		Exercice of share purchase warrants 129,550 shares
	<u>1 499 437</u>	<u>168 500</u>	

## Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

### Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2006 et 2005

## Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

### Notes to Financial Statements

December 31, 2006 and 2005

#### 7 – CAPITAL-ACTIONS (suite)

##### Régime d'options d'achat d'actions

La société a instauré un régime d'options d'achat d'actions («le régime») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent 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 2 695 000 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 octroyées pourront être levées par étape sur une période de 18 mois suivant l'octroi, à raison de 15 % par trimestre, à l'exception de 10 % exerçable dès la date d'octroi.

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 7 avril 2006, la Société a attribué à des administrateurs et à des membres de la direction un total de 270 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,33 \$ jusqu'au 7 avril 2011. Une dépense de rémunération de 19 440 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice.

#### 7 – CAPITAL STOCK (continued)

##### Stock option plans

The Company has established a stock option plan («the plan») whereby the Board of Directors may from time to time grant options to purchase common shares to employees, officers, directors and consultants, 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 2,695,000 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 vest is over a period of 5 years. The options granted vest in stages over a period of 18 months after the grant, at the rate of 15% per quarter, at the exception of 10%, which may be exercised from the date of the 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.

On April 7, 2006, the Company granted to directors and officers a total of 270,000 stock options at a price of \$0.33 per share until April 7, 2011. A compensation expense in the amount of \$19,440 was accounted for during the year.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**7 – CAPITAL-ACTIONS (suite)****Régime d'options d'achat d'actions (suite)**

Un sommaire de la situation aux 31 décembre 2006 et 2005 du plan d'options d'achat d'actions et des changements survenus dans les exercices terminés à ces dates est présenté ci-après :

	Actions / Shares
En circulation et exerçables au 31 décembre 2004 et au 31 décembre 2005	1 385 000
Octroyées	270 000
En circulation au 31 décembre 2006	<u>1 655 000</u>

Au 31 décembre 2006, les options suivantes sont en circulation:

Date d'échéance	Actions / Shares	
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable
11 janvier 2007	420 000	420 000
6 février 2008	325 000	325 000
7 septembre 2009	640 000	640 000
7 avril 2011	270 000	108 000
	<u>1 655 000</u>	<u>1 493 000</u>

**7 – CAPITAL STOCK (continued)****Stock option plans (continued)**

A summary of the status of the Company's stock option plan as at December 31, 2006 and 2005 and the changes during the years ending on those dates is presented below:

Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price	
\$	
0,35	Outstanding and exercisable as at December 31, 2004 and December 31, 2005
0,33	Granted
0,34	Outstanding as at December 31, 2006

As at December 31, 2006, the following options are outstanding:

Prix d'exercice/ Exercise price	Expiration date
\$	
0,30	January 11, 2007
0,36	February 6, 2008
0,37	September 7, 2009
0,33	April 7, 2011

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**7 – CAPITAL-ACTIONS (suite)****Régime d'options d'achat d'actions (suite)**

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

	<u>2006</u>	
Dividende prévu	0 %	Expected dividend paid
Volatilité prévue	60 %	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	4,25 %	Risk-free interest rate
Durée moyenne prévue	5 ans / years	Expected life

La juste valeur de la moyenne pondérée des options octroyées en 2006 est de 0,18 \$.

**Bons de souscription**

Au cours de l'exercice, la société a émis dans le cadre de placements privés 606 061 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,40 \$ si exercés dans les 12 mois ou 0,45 \$ si exercés dans les 24 mois, 370 000 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,29 \$, 999 997 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,35 \$ et 778 750 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,35 \$ si exercés dans les 12 mois ou 0,38 \$ si exercés dans les 24 mois.

Au cours de l'exercice, 571 429 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,45 \$ ont été émis comme prime sur la débenture convertible. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur de 48 610 \$ déterminée selon le modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes. De ce montant, 31 597 \$ a été comptabilisé dans les frais de financement tandis que 17 013 \$ a été comptabilisé dans les frais d'émission d'actions.

Un total de 1 515 812 bons de souscription à des prix d'exercice de 0,65 \$ et 0,70 \$ est échu. Un total de 129 550 bons de souscription a été exercé à un prix d'exercice de 0,25 \$.

Au cours de l'exercice précédent, la société a émis 342 400 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,25 \$ si exercés dans les 12 mois ou de 0,30 \$ si exercés dans les 24 mois. Un total de 852 664 bons de souscription à un prix de 0,65 \$ est venu à échéance et aucun bon de souscription n'a été exercé.

**7 – CAPITAL STOCK (continued)****Stock option plans (continued)**

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

	<u>2006</u>	
	0 %	Expected dividend paid
	60 %	Expected volatility
	4,25 %	Risk-free interest rate
	5 ans / years	Expected life

The weighted average fair value of stock options granted in 2006 is \$0.18.

**Warrants**

During the year, in private placements, the Company issued 606,061 share purchase warrants at an exercise price of \$0.40 if exercise within 12 months or \$0.45 if exercise within 24 months, 370,000 share purchase warrants at an exercise price of \$0.29, 999,997 share purchase warrants at an exercise price of \$0.35 and 778,750 share purchase warrants at an exercise price of \$0.35 if exercise within 12 months or \$0.38 if exercised within 24 months.

During the year, 571,429 share purchase warrants at an exercise price of \$0.45 were issued in payment of a premium in consideration of the convertible debenture. They were accounted at their fair value of \$48,610 determined using the Black-Scholes option valuation model. 31 597\$ of this amount is accounted in financial fees and 17 013 \$ is accounted in share issue expenses.

A total of 1,515,812 share purchase warrants at exercise prices of \$0.65 and \$0.70 expired. A total of 129,550 share purchase warrants has been exercised at an exercise price of \$0.25.

During the preceding year, the company issued 342,400 share purchase warrants at an exercise price of \$0.25 if exercised within 12 months or \$0.30 if exercised within 24 months. A total of 852,664 shares purchase warrants at an exercise price of \$0.65 expired and no share purchase warrants was exercised.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**7 – CAPITAL-ACTIONS (suite)****Bons de souscription (suite)**

Les bons de souscription en circulation au 31 décembre sont comme suit :

Date d'échéance	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre d'actions / Number of shares		Expiration date
		2006	2005	
Mai 2006	0,65		478 723	May 2006
Juillet 2006	0,65		430 850	July 2006
Décembre 2006	0,70		606 239	December 2006
Décembre 2007	0,30	212 850	342 400	December 2007
Octobre 2007	0,45	571 429		October 2007
Novembre 2007	0,29	370 000		November 2007
Décembre 2007	0,35	999 997		December 2007
Avril 2008	0,40 / 0,45	606 061		April 2008
Décembre 2008	0,35 / 0,38	778 750		December 2008
		<u>3 539 087</u>	<u>1 858 212</u>	

La juste valeur des bons de souscription comptabilisés dans les frais de financement à 48 610 \$ a été estimée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options à partir des hypothèses suivantes :

	<u>2006</u>	
Taux d'intérêt sans risque	4,05 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	78,44 %	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	18 mois / months	Weighted average expected life
Dividende prévu	0,0 %	Expected dividends

**8 – SURPLUS D'APPORT**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
	\$	\$	
Solde au début	238 875	238 875	Balance, beginning of year
Options d'achat d'actions octroyées	19 440	-	Options granted
Bons de souscription	48 610	-	Warrants
Solde à la fin	<u>306 925</u>	<u>238 875</u>	Balance, end of year

**7 – CAPITAL STOCK (continued)****Warrants (continued)**

The outstanding warrants to purchase common shares are as follows as at December 31:

The fair value of warrants accounted for as financing expenses at \$48,610 was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions:

**8 - CONTRIBUTED SURPLUS**

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**9 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES**

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 :

	2006
	\$
Perte avant impôts sur les bénéfices	(436 581)
Impôts au taux d'imposition de base combiné fédéral et provincial au Canada de 32,02 % (31 % en 2005)	139 793
Rémunération à base d'actions	(6 225)
Frais de financement	(10 117)
Impôts relatifs aux actions accréditives	45 129
Droits miniers (12 %)	(29 372)
Provision pour moins value	(144 612)
Frais d'émission d'actions déductibles	28 937
Autres	
Impôts sur les bénéfices	23 533

Au 31 décembre 2006, les éléments importants constituant les actifs et les passifs d'impôts futurs de la société sont comme suit :

## Actifs d'impôts futurs

Frais d'émission admissibles	(41 255)
Pertes fiscales reportées	(232 297)
Provision pour moins value	186 084
	(87 468)

## Passif d'impôts futurs

Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées	87 468
Droits miniers	311 680
	399 148
	311 680

**9- INCOME TAXES**

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:

	2006	
	\$	
(586 314)		Loss before income taxes
181 757		Income taxes at the combined federal and provincial statutory rate of 32.02% (31% in 2005)
		- Stock-based compensation
		- Financing fees
		- Income taxes related to flow-through shares
(17 393)		Mining rights (12 %)
(23 521)		Valuation allowance
4 490		Share issue expenses deductible
(1 592)		Other
143 741		Income taxes

As at December 31, 2006, significant components of the Company's future income tax assets and liabilities are as follows:

## Future income tax assets

Share issue expenses deductible
Operating losses carried forward
Valuation allowance

## Future income tax liabilities

Mineral properties and exploration expenses
Mining rights

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**9 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)**

Les pertes pour lesquelles l'avantage fiscal est constaté viendront à échéance dans les délais suivants:

	2006
	\$
2008	29 584
2009	171 153
2010	117 817
2014	120 354
2015	168 013
2026	154 704
	<u>761 625</u>

**9- INCOME TAXES (continued)**

The losses for which the tax benefit is recognized will expire within the following years:

	2005	
	\$	
	29 584	2008
	171 153	2009
	117 817	2010
	120 354	2014
	168 013	2015
	-	2026
	<u>606 921</u>	

**10 – OPÉRATIONS CONCLUES AVEC DES APPARENTÉS**

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 dépenses communes d'exploration et de certaines dépenses d'administration. Au cours de l'exercice, la société a facturé à cette société 59 765 \$ (8 555 \$ en 2005) de dépenses communes d'exploration et 2 853 \$ de dépenses communes d'administration. La société a aussi été facturée au cours de l'exercice par cette société pour des montants de 23 320 \$ (11 100 \$ en 2005) de dépenses communes d'exploration et 7 867 \$ (2 685 \$ en 2005) de dépenses communes d'administration.

Au 31 décembre 2006, il y a un solde à recevoir de 25 300 \$ (5 230 \$ à payer au 31 décembre 2005). Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

Au cours de l'exercice, la présidente a facturé à la société un montant de 12 000 \$ (19 000 \$ en 2005) pour la location d'une foreuse. Au cours de l'exercice, une société ayant un administrateur commun a facturé un montant de 24 285 \$ (16 247 \$ en 2005) pour des honoraires professionnels. Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

**10 - RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company is related to another company since they have certain directors in common. Related party transactions are limited to common deferred exploration expenses and certain common administrative expenses. During the year, the Company invoiced this company for \$59,765 (\$8,555 in 2005) for common exploration expenses and \$2,853 for common administrative expenses. The company has also been invoiced by this company during the year for amounts of \$23,320 (\$11,100 in 2005) for common exploration expenses and \$7,867 (\$2,865 in 2005) for common administrative expenses.

As at December 31, 2006, there is a balance of \$25,300 receivable from this Company (\$5,230 payable as at December 31, 2005). 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.

During the year, the president invoiced the Company for \$12,000 (\$19,000 in 2005) for the rental of a drill. Also, during the year, a Company with a common director, invoiced the Company for \$24,285 (\$16,247 in 2005) for professional fees. 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.

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**10 – OPÉRATIONS CONCLUES AVEC DES APPARENTÉS (suite)**

Au cours de l'exercice précédent, la société a vendu sa foreuse pour un montant de 40 000 \$ à la présidente. Cette opération a été conclue hors du cours normal des activités et a été mesurée à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

**11 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN****a) Options d'achat d'actions**

Le 11 janvier 2007, trois administrateurs ont exercé une partie de leurs options d'achat d'actions pour un total de 121 500 actions à un prix d'exercice de 0,30 \$.

Le 29 janvier 2007, la Société a attribué 450 000 options d'achat d'actions exerçables sur une période de 5 ans à des administrateurs et à des membres de la direction, à un prix d'exercice de 0,50\$ et une juste valeur de 0,31 \$.

Le 8 mars 2007, la Société a attribué 1 000 000 d'options d'achat d'actions exerçables sur une période de 5 ans à des administrateurs, des membres de la direction et à des employés à un prix d'exercice de 0,75 \$ et une juste valeur de 0,47 \$.

**b) Bons de souscription**

Du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 27 mars 2007, les bons de souscription suivants ont été exercés :

Nombre	Prix d'exercice \$
182 850	0,30
68 250	0,35
606 061	0,40

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

During the previous year, the company sold its drill to the president for an amount of \$40,000. This transaction was concluded outside the normal course of operations and was measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

**11- SUBSEQUENT EVENTS****a) Stock options**

On January 11, 2007, three directors exercised certain of their stock options for a total of 121,500 shares at an exercised price of \$0.30.

On January 29, 2007, the Company granted to certain directors and officers a total of 450,000 stock options that may be exercised over a period of 5 years, at an exercise price of \$0.50 and a fair value of \$0.31.

On March 8, 2007, the Company granted to certain directors and officers a total of 1,000,000 stock options that may be exercised over a period of 5 years, at an exercise price of \$0.75 and a fair value of \$0.47.

**b) Warrants**

From January 1, 2007 to March 27, 2007, these following warrants were exercised:

Number	Exercise price \$
182,850	0.30
68.250	0.35
606,061	0.40

**Exploration Dios Inc.**

(une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers**

aux 31 décembre 2006 et 2005

**Dios Exploration Inc.**

(an exploration company)

**Notes to Financial Statements**

December 31, 2006 and 2005

**11 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)****c) Placement privé**

Le 15 mars 2007, la Société a conclu un placement privé avec intermédiaires de 1 599 840 \$. Le placement est constitué de 3 555 200 unités à un prix de 0,45 \$ chacune. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société et un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit de souscrire à une action ordinaire à un prix de 0,60 \$ si exercé dans les 12 prochains mois ou à 0,80 \$ si exercé dans les 12 mois suivants. Des commissions égales à 8 % du produit brut de même que 355 520 bons de souscription ont été payés aux intermédiaires.

Le 30 mars 2007, la Société a conclu un placement privé avec intermédiaires de 5 millions de dollars. Le placement est constitué de 6 666 666 unités à un prix de 0,75 \$ chacune. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société et un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit de souscrire à une action ordinaire à un prix de 1,00 \$ si exercé dans les 12 prochains mois ou à 1,15 \$ si exercé dans les 12 mois suivants. Des commissions égales à 8 % du produit brut de même que 666 666 bons de souscription ont été payés aux intermédiaires.

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

Certaines données correspondances fournies pour l'exercice 2005 ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour l'exercice 2006.

**11– SUBSEQUENT EVENTS (continued)****c) Private placement**

On March 15, 2007, the Company closed a brokered private placement for gross proceeds of \$1,599,840 through the sale of 3 555 200 units at a price of \$0.45 per unit. Each unit consists of one common share and half a share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.60 if exercised within next 12 months or \$0.80 if exercised within the subsequent 12 months. 8% fees of the gross proceeds as well as 355,520 share purchase warrants were paid to brokers as agent commission.

On March 30, 2007, the Company closed a brokered private placement for gross proceeds of \$5 million through the sale of 6 666 666 units at a price of \$0.75 per unit. Each unit consists of one common share and half a share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$1.00 if exercised within next 12 months or \$1.15 if exercised within the subsequent 12 months. 8 % fees of the gross proceeds as well as 666,666 share purchase warrants were paid to brokers as agent commission.

**12 – COMPARATIVE FIGURES**

Certain figures for 2005 have been reclassified to conform with the presentation adopted in 2006.