

# Corporation minière Rocmec inc.

## BILANS CONSOLIDÉS

(non vérifié)

# Rocmec Mining Inc.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

(unaudited)

	\$	\$	
	31 décembre 2006 December 31, 2006	30 septembre 2006 September 30, 2006	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>ACTIF À COURT TERME</b>			<b>CURRENT ASSETS</b>
Encaisse	-	16 553	Cash
Placement temporaire	27 496	65 019	Temporary investment
Taxes à la consommation à recevoir	275 317	277 653	Sales taxes receivable and other account receivables
Crédit d'impôt à recevoir	1 453 848	901 287	Tax credit receivable
Souscription à recevoir	20 000	-	Subscription receivable
Frais payés d'avance	8 154	29 287	Prepaid expenses
	<u>1 784 815</u>	<u>1 289 799</u>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 2)</b>	1 812 356	1 895 345	<b>FIXED ASSETS (Note 2)</b>
<b>FONDS À DÉPENSER EN FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT</b>	173 497	503 069	<b>FUNDS HELD FOR EXPLORATION AND DEVELOPMENT CHARGES</b>
<b>PROPRIÉTÉS MINIÈRES (note 3)</b>	2 047 302	2 052 751	<b>MINING PROPERTIES (Note 3)</b>
<b>FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS (note 4)</b>	6 737 104	5 280 168	<b>DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT CHARGES (Note 4)</b>
<b>DÉPÔTS DE SÉCURITÉ</b>	33 220	33 220	<b>SECURITY DEPOSITS</b>
<b>LICENCE EXCLUSIVE DE FRAGMENTATION THERMIQUE</b>	1 338 212	1 332 476	<b>EXCLUSIVE LICENCE - THERMAL FRAGMENTATION</b>
	<u>13 926 506</u>	<u>12 386 828</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>PASSIF À COURT TERME</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Découvert bancaire	16 183	-	Bank overdraft
Fournisseurs et charges à payer	1 806 598	1 617 116	Accounts payables and accrued liabilities
Emprunts (note 5)	1 600 000	2 100 000	Loans (Note 5)
Dette à long terme échéant au cours du prochain exercice (note 6)	143 181	140 724	Current portion of long term debt (Note 6)
Déventures échéant au cours du prochain exercice (note 7)	75 830	54 562	Current portion of debentures (Note 7)
	<u>3 641 792</u>	<u>3 912 402</u>	
<b>DETTE À LONG TERME (note 6)</b>	239 561	276 296	<b>LONG TERM DEBT (Note 6)</b>
<b>DÉBENTURES (note 7)</b>	2 825 735	1 489 355	<b>DEBENTURES (Note 7)</b>
<b>PASSIF D'IMPÔTS FUTURS</b>	806 197	633 620	<b>FUTURE INCOME TAXES</b>
	<u>7 513 285</u>	<u>6 311 673</u>	
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 8)	13 944 387	12 997 688	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	731 339	265 029	Contributed surplus
Bons de souscription d'actions	580 922	772 083	Warrants
Composante capitaux propres des déventures convertibles	774 944	620 944	Equity component of convertible debentures
Déficit	(9 618 371)	(8 580 589)	Deficit
	<u>6 413 221</u>	<u>6 075 155</u>	
	<u>13 926 506</u>	<u>12 386 828</u>	
<b>ENGAGEMENTS (note 9)</b>			<b>COMMITMENTS (Note 9)</b>

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

\_\_\_\_\_, Administrateur / Director

\_\_\_\_\_, Administrateur / Director

# Corporation minière Rocmec inc.

## RÉSULTATS ET DÉFICIT CONSOLIDÉS

(non vérifié)

# Rocmec Mining Inc.

## CONSOLIDATED EARNINGS AND DEFICIT

(unaudited)

	\$	\$	
	Période de 3 mois terminée le 31 décembre 2006 3 months period ended December, 31 2006	Période de 3 mois terminée le 31 décembre 2005 3 months period ended December, 31 2005	
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET FRAIS GÉNÉRAUX</b>			<b>GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>
Frais de gestion	1 500	-	Management fees
Frais de fiducie et d'enregistrement	3 299	2 450	Trustees fees and registration
Voyages et représentation	21 084	10 257	Travelling and promotion
Honoraires professionnels	71 699	142 475	Professional fees
Honoraires de financement	157 989	35 050	Financial fees
Information aux actionnaires	3 450	1 496	Reporting to shareholders
Télécommunications	10 116	5 275	Telecommunications
Papeterie et frais de bureau	2 701	2 130	Stationery and office expenses
Intérêts et frais bancaires	1 422	1 289	Interest and bank charges
Loyer	9 375	8 550	Rent
Assurances	15 760	10 223	Insurance
Salaires et charges sociales	87 081	75 443	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	77 267	-	Stock based compensation
Jetons de présence	1 200	-	Directors fees
Intérêts sur débetures et dette à long terme	321 831	24 197	Interest on debentures and loans
Amortissement des immobilisations corporelles	976	1 241	Depreciation of fixed assets
Perte sur disposition d'immobilisations corporelles	-	2 168	Loss on disposal of fixed assets
Dévaluation - Propriétés	1 800	-	Write-off of properties
Dévaluation - Frais d'exploration reportés	90	345 693	Write-off of deferred exploration charges
	788 640	667 937	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	(788 640)	(667 937)	<b>NET LOSS BEFORE TAXES</b>
<b>IMPÔTS</b>			<b>TAXES</b>
Impôts futurs	52 600	111 939	Future income tax provision
	52 600	111 939	
<b>PERTE NETTE</b>	(736 040)	(555 998)	<b>NET LOSS</b>
<b>DÉFICIT AU DÉBUT</b>	(8 580 589)	(4 946 267)	<b>DEFICIT AT BEGINNING</b>
<b>FRAIS D'ÉMISSION D' ACTIONS</b>	(301 742)	(281 751)	<b>SHARE ISSUANCE EXPENSES</b>
<b>DÉFICIT À LA FIN</b>	(9 618 371)	(5 784 016)	<b>DEFICIT AT END</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION</b>	(0.013)	(0.015)	<b>NET LOSS PER SHARE</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	58 180 296	36 754 410	Weighted average number of shares outstanding

# Corporation minière Rocmec inc.

## SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉ

(non vérifié)

# Rocmec Mining Inc.

## CONSOLIDATED CONTRIBUTED SURPLUS

(unaudited)

	\$	\$	
	31 décembre 2006 December 31, 2006	30 septembre 2006 September 30, 2006	
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	265 029	154 779	<b>BALANCE, BEGINNING OF YEAR</b>
Octroi d'options	77 267	37 000	Options granted
Bons de souscription expirés	389 043	73 250	Warrants expired
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b>731 339</b>	<b>265 029</b>	<b>BALANCE, END OF YEAR</b>

# Corporation minière Rocmec inc.

## FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(non vérifié)

# Rocmec Mining Inc.

## CONSOLIDATED CASH FLOWS

(unaudited)

	\$	\$	
	Période de 3 mois terminée le 31 décembre 2006 / 3 months period ended December, 31 2006	Période de 3 mois terminée le 31 décembre 2005 / 3 months period ended December, 31 2005	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(736 040)	(555 998)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie (note 10)			Operating items not involving cash (Note 10)
Intérêts sur débetures convertibles et frais d'émission relatif aux débetures convertibles	11 648	-	Non-cash interest expense on convertible debentures and share issuance expenses related to convertible debentures
Amortissement des immobilisations corporelles	976	1 241	Amortization of property, plant and equipment
Perte sur disposition d'immobilisations	-	2 168	Loss on disposal of fixed assets
Rémunération à base d'actions	77 267	-	Stock base compensation
Frais de financement payé par l'émission de bons de souscription	-	17 550	Financial fees paid by the issuance of warrants
Radiation de propriétés minières	1 800	-	Write-off of mining properties
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	90	11 735	Write-off of deferred exploration and development charges
Impôts futurs	(52 600)	(111 939)	Future income taxes
Variation d'éléments du fonds de roulement	(2 155 115)	116 001	Changes in working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(2 851 974)</u>	<u>(519 242)</u>	Cash flows related operating activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles	(15 414)	(11 750)	Acquisition of fixed assets
Acquisition de propriétés minières	(1 800)	-	Acquisition of mining properties
Acquisition d'actifs incorporels	5 449	-	Acquisition of intangible assets
Dépenses d'exploration et de développement reportés	(26 570)	(236 320)	Deferred exploration and development expenses
Fonds à dépenser en frais d'exploration	329 572	(250 024)	Funds held for exploration expenses
Dépôts de garantie	-	(1 982)	Security deposits
Acquisition de la licence exclusive de fragmentation thermique	(5 736)	-	Acquisition of thermal fragmentation - exclusive licence
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>285 501</u>	<u>(500 076)</u>	Cash flows from investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Émission de débeture	1 346 000	-	Debenture issuance
Dette à long terme	-	250 000	Long term debt
Remboursement de la dette à long terme	(34 278)	(31 806)	Long term debt reimbursement
Frais d'émission	(74 825)	(76 083)	Issuance expenses
Actions émises et à émettre	921 442	910 943	Share capital issued and to be issued
Émissions de bons de souscription	221 398	-	Warrants issuance
Composante capitaux propres des débetures convertibles	154 000	-	Liability component of convertible debentures
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>2 533 737</u>	<u>1 053 054</u>	Cash flows from financing activities
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>	<u>(32 736)</u>	<u>33 736</u>	<b>CASH INCREASE (DECREASE)</b>
<b>ENCAISSE AU DÉBUT</b>	<u>16 553</u>	<u>8 017</u>	<b>CASH, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>ENCAISSE À LA FIN</b>	<u>(16 183)</u>	<u>41 753</u>	<b>CASH, END OF YEAR</b>

1- GÉNÉRAL

Les états financiers intermédiaires non vérifiés ci-joints ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils suivent les mêmes conventions comptables que les états financiers annuels au 30 septembre 2006. Ces états financiers n'incluent pas toute la divulgation requise par les principes comptables généralement reconnus pour les états financiers annuels et devraient être lus avec les notes aux états financiers de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2006.

1- GENERAL

The unaudited interim statements have been prepared in accordance with accounting policies generally accepted in Canada. They are also in accordance with accounting policies of the annual financial statements for September 30th, 2006. These statements do not include all required information for generally accepted accounting principles used in annual financial statements and should be read with the accompanying notes on the Company's September 30th, 2006 financial statements.

2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

2- FIXED ASSETS

	31 décembre / December, 31, 2006			30 septembre / September 30, 2006			
	Coût / Cost	Amortissement cumulé / Accumulated Amortization	Valeur nette / Net Value	Coût / Cost	Amortissement cumulé / Accumulated Amortization	Valeur nette / Net Value	
Équipement	\$ 1 633 995	\$ 298 707	\$ 1 335 288	\$ 1 618 580	\$ 228 834	\$ 1 389 746	Equipment
Usine de gravimétrie	523 758	166 598	357 160	523 758	147 800	375 958	Gravimetric plant
Équipement informatique	15 985	6 739	9 246	15 985	5 978	10 007	Computer equipment
Matériel roulant	153 099	58 870	94 229	153 099	51 230	101 869	Automotive equipment
	<u>2 326 837</u>	<u>530 914</u>	<u>1 795 923</u>	<u>2 311 422</u>	<u>433 842</u>	<u>1 877 580</u>	
Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition							Capital lease
Matériel roulant	20 900	4 467	16 433	20 900	3 135	17 765	Automotive equipment
	<u>2 347 737</u>	<u>535 381</u>	<u>1 812 356</u>	<u>2 332 322</u>	<u>436 977</u>	<u>1 895 345</u>	

3- PROPRIÉTÉS MINIÈRES

	Solde au 30 septembre 2005 /	Addition /	Radiation /	Balance as at September 30, 2005	3- MINING PROPERTIES	Addition /	Radiation /	Balance as at September 30, 2006	Solde au 30 septembre 2006 /	Addition /	Radiation /	Balance as at December 31, 2006
Montauban	803 994	700	-	804 694		-	-	804 694		-	-	804 694
Denain	112 323	35 261	-	147 584		(5 449)	-	142 135		-	-	142 135
Courville-Maruska	140 000	831	-	140 831		-	-	140 831		-	-	140 831
Vauquelin	132 000	15	132 015	-		-	-	-		-	-	-
Lac Rose	155 000	49 190	204 190	-		1 800	1 800	-		-	-	-
Rocmec 1 (Russian Kid)	887 999	143	-	888 142		-	-	888 142		-	-	888 142
Tiblemont	-	71 500	-	71 500		-	-	71 500		-	-	71 500
	2 231 316	157 640	336 205	2 052 751		(3 649)	1 800	2 047 302				

a) **Projet Montauban - Cantons Montauban et Grondines, Québec**

Propriété minière détenue à 100%, incluant 83 claims miniers.

b) **Projet Denain - Canton Denain, Québec**

Propriété minière détenue à 85%, incluant 23 claims miniers, sujet à une royauté de 3.5% NSR. En octobre 2006, la Société a cédé une option pour la vente de sa participation. En contrepartie, elle a reçu 5 000 \$ comptant et recevra 100 000 actions ordinaires au cours de la première année de l'option, 300 000 actions ordinaires supplémentaires avant le 18e mois suivant le début de l'option et 2 400 000 \$ au plus tard 24 mois du début de l'option. De plus, une royauté de 2.5% NSR est attachée à l'option.

c) **Projet Courville-Maruska - Canton Courville, Québec**

Propriété minière détenue à 100%, incluant 20 claims miniers.

d) **Projet Rocmec 1 - Canton Dasserat, Québec**

Propriété minière détenue à 100%, incluant 11 claims miniers, sujet à une royauté Net Métal de 5% sur les premières 25 000 onces et 3% sur les onces suivantes.

e) **Projet Tiblemont - Canton Tiblemont, Québec**

Propriété minière détenue à 100%, incluant 6 claims miniers.

a) **Montauban project - Montauban and Grondines township, Québec**

A 100% interest in 83 mining claims.

b) **Denain project - Denain township, Québec**

A 85% interest in 23 mining claims subject to a 3.5% net smelter return (NSR) royalty. On October 2006, the Company granted an option to sell his participation. The option calls for a cash payment to the Company of \$5,000 upon signature of the agreement, the issuance of 100,000 common shares during the first year, the issuance of an additional 300,000 common shares no later than 18 months following the signature of the agreement and a cash payment of \$2,400,000 within 24 months of the signature of the agreement. Furthermore, a 2.5% NSR is also included in the agreement.

c) **Courville-Maruska project - Courville township, Québec**

A 100% interest in 20 mining claims.

d) **Rocmec 1 project - Dasserat township, Québec**

A 100% interest in 11 mining claims subject to a 5% Net Metal royalty on first 25,000 ounces and 3% on the additional ounces.

e) **Tiblemont project - Tiblemont township, Québec**

A 100% interest in 6 mining claims.



**4- FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS (suite)**

**DÉTAIL DES FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS**

	<u>2006</u>
	\$
Forage au diamant	206 855
Fragmentation thermique	120 679
Développement des galeries et monteries	327 476
Supervision	68 934
Mécanique	301 017
Surface	219 094
Services techniques	89 298
Frais généraux et d'administration	78 104
Transport et usinage	348 679
Redevances	2 601
Location d'équipement	149 422
Amortissement des immobilisations corporelles	97 428
	<u>2 009 587</u>

**5- EMPRUNTS**

Emprunt, portant intérêts au taux de 1 % par mois, garanti par les crédits d'impôts de droits miniers réclamés pour les exercices financiers terminés les 30 septembre 2004 et 2005, d'une valeur comptable de 85 892 \$, échéant en février 2007.

100 000

Emprunt remboursable en or, portant intérêts au taux de 1 % par mois, remboursable en 4 versements trimestriels égaux, à compter du 30 novembre 2006. Les remboursements en intérêts et en capital se feront en onces d'or livrées aux prêteurs, échéant en août 2007. Le nombre d'onces d'or à livrer sera calculé en divisant la somme des intérêts et du capital à rembourser par le prix moyen de fermeture des dix derniers jours sur le "spot market New York" en dollars canadiens moins 20%.

1 500 000

1 600 000

**4- DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT CHARGES (continued)**

**DETAIL OF DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT**

Diamond drilling
Thermal fragmentation
Drifts, Raises
Supervision
Maintenance
Surface
Technical services
Site administration
Transport and milling
Royalty
Equipment rental
Amortization of fixed assets

**5- LOANS**

Loan, bearing 1% monthly interests, secured by mining rights credit receivable for years ended September 30, 2004 and 2005, of a netbook value of \$85,892, maturing February 2007.

Loan reimbursable in gold, bearing 1% monthly interests, payable quarterly. The principal is payable in 4 equal quarterly payments, the first on November 30th, 2006. Repayment of interest and principal will be paid in gold ounces delivered to the lenders, maturing August 2007. The number of ounces of gold to be delivered will be calculated by dividing the sum of the interests and the capital to be refunded by the average price of last ten days closing on the "spot market New York" in Canadian dollars minus 20%.

6- DETTE À LONG TERME

6- LONG TERM DEBT

	\$
Obligation relative au matériel roulant loué, remboursable par versements mensuels de 1 050 \$ incluant les intérêts au taux de 18.65 %, échéant le 31 mai 2008.	15 581
Emprunts garantis par le matériel roulant d'une valeur nette comptable de 94 229 \$ remboursables par versements mensuels de 3 912 \$ incluant capital et intérêts calculés à des taux variant de 0,06 % à 3,9 % échéant entre octobre 2008 et août 2011.	88 246
Emprunt garanti par une foreuse thermique d'une valeur nette comptable de 169 066 \$ remboursable par versements mensuels de 5 213 \$ incluant capital et intérêts calculés au taux de 9,2 %, échéant en août 2008.	96 335
Emprunts garantis par des chargeuses d'une valeur nette comptable de 166 169 \$ remboursable par versements mensuels de 4 191 \$ incluant capital et intérêts calculés à des taux variant de 4,8 % à 7,0 %, échéant entre août 2009 et août 2011.	182 580
	<u>382 742</u>
Portion échéant au cours du prochain exercice	143 181
	<u>239 561</u>

Obligation under capital lease, payable by monthly instalments of \$1,050 including interest calculated at rate 18,65%, maturing at May 31, 2008,

Loans secured by automotive equipment of a netbook value of \$94,229 repayable by monthly instalments of \$3,912 including principal and interest calculated at rates varying from 0.6% to 3.9% maturing between October 2008 and August 2011.

Loan secured by thermal fragmentor of a netbook value of \$169,066 repayable by monthly instalments of \$5,213 including principal and interest calculated at rate 9,2% maturing August 2008.

Loans secured by loaders of a netbook value of \$166,169 repayable by monthly instalments of \$4,191 including principal and interest calculated at rates varying from 4,8% to 7,0% maturing between August 2009 and August 2011.

Current portion

Les versements en capital sur la dette à effectuer au cours des 5 prochains exercices sont les

Long term debt principal repayments to be made during the following 5 years are as follows:

	Dette à long terme / Long term debt	Contrat de location / Capital lease	Total	
2007	132 614	12 600	145 214	
2008	116 963	5 250	122 213	
2009	50 702	-	50 702	
2010	39 558	-	39 558	
2011	27 324	-	27 324	
Total des paiements minimums exigibles	<u>367 161</u>	<u>17 850</u>	<u>385 011</u>	Total minimum lease payments

Montant inclus dans les paiements minimums exigibles  
Frais d'intérêt

Amounts included in minimum lease payments  
Interest expense

2 269  
15 581

## 7- DÉBENTURES

\$

Composante Passif des débentures convertibles

Dix débentures de 100 000 \$ chacune, portant intérêt au taux de 12 % l'an (taux effectif de 40 %), payables mensuellement, remboursables à différentes échéances entre septembre 2007 et novembre 2010. Ces débentures sont convertibles en actions ordinaires, au gré du détenteur, à des prix de conversion variant entre 0,23 \$ et 0,28 \$. Le remboursement des intérêts pourra se faire semestriellement en actions ordinaires, au gré du détenteur, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

608 303

Débenture, d'un montant de 200 000 \$, portant intérêt au taux de 12 % l'an (taux effectif de 58 %), payable semestriellement, en actions ordinaires, remboursable à échéance en mars 2009. Cette débenture est convertible, au gré du détenteur en actions ordinaires à des prix de conversion variant entre 0,23 \$ et 0,25 \$. Le remboursement des intérêts se fera en actions ordinaires sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires .

97 262

Débentures totalisant 1 500 000 \$, portant intérêt au taux de 12 % l'an (taux effectif 28.81 %), plus une royauté maximale totalisant 1.8 % NSR sur la valeur des onces produites à son projet de Rocmec 1 au cours de la première année et 1.2 % par la suite. Les débentures viendront à échéance le 31 décembre 2008, rachetables en tout temps avec une pénalité de trois mois d'intérêts et de royautés. Les porteurs pourront convertir 30 % de leur débenture en actions ordinaires au prix de 0.30 \$ par actions. De son côté la Société pourra exiger la conversion de 70 % des débentures en actions ordinaires au prix de 0.70 \$ par actions à la condition que le cours de fermeture des 30 jours précédents la conversion soit au-dessus de 0.90 \$.

1 346 000

À reporter

2 051 565

## 7- DEBENTURES

Liability component of convertible debentures

Ten \$100,000 debentures totalling \$1,000,000, bearing annual interest rate of 12% (effective rate of 40%), payable monthly, maturing at different maturity dates between September 2007 and November 2010. The debentures are convertible, at the holder option, into common shares with conversion prices ranging between \$0.23 and \$0.28. The holders, subject the regulatory approval, may request that interest payments be paid in common shares, semi-annually.

Debenture totalling \$200,000. convertible debenture, with an annual interest rate of 12% (effective rate of 58%), payable bi-annually, in common shares, payable 36 months following the date of issuance (March 2009). The debenture is convertible, at holder option into common shares with conversion prices ranging between \$0.23 and \$0.25. Subject the regulatory approval, interest payments will be paid in common shares.

Debenture totalling \$1,500,000. convertible, with an annual interest rate of 12% (effective rate of 28.81%), plus a maximum NSR royalty of 1.8% on gold ounces produced during the first year at Rocmec 1 and 1.2% thereafter. The debentures will mature on December 31st, 2008, are redeemable on demand with a 3 month interest and royalty penalty. The debenture holders may convert 30% of the total amount of the debentures into common shares at a price of \$0.30 per share and the issuer has the right to force conversion of 70% of the total amount of the debentures into common shares at a price of \$0.70 if the closing stock price of the last 30 days preceding conversion exceeds \$0.90.

Balance to defer

7- DÉBENTURES (suite)

7- DEBENTURES (continued)

	\$
Solde reporté	2 051 565

Deferred

Autres débentures

Others

Débentures, totalisant 850 000 \$, émises auprès d'investisseurs qualifiés, rachetables en tout temps avec une pénalité de trois mois d'intérêts, convertibles en actions ordinaires au gré de l'émetteur, au prix du marché au moment de la conversion sujet à un minimum de 0.22 \$, portant intérêt au taux de 12 % l'an, le remboursement des intérêts pourra se faire en actions ordinaires, au gré du détenteur, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires ayant juridiction sur les titres de la Société, payable trimestriellement, remboursable à l'échéance en mars 2009.

Debentures concluded agreements with qualified investors totalling \$850,000. The debentures are redeemable at all times with a penalty equal to three months interest and are convertible into common shares at the will of the issuer, at the market price on the date of conversion subject to a minimum price of \$0.22, bearing annual interest rate of 12%, the holders, subject with the approval of the lawful authorities, may request that interest payments be paid in common shares, payable quarterly, reimbursable at maturity March 2009.

	850 000
	2 901 565
Portion échéant au cours du prochain exercice	75 830

Current portion

	2 825 735
--	-----------

Les versements en capital sur les débentures à effectuer au cours des prochains exercices sont les suivants :

Debentures principal repayments to be made during the following years are as follows:

	\$
2007	75 830
2008	1 535 973
2009	1 177 486
2010	112 276
	2 901 565

## 8- CAPITAL-ACTIONS

## 8- SHARE CAPITAL

**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 :

**Authorized**

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

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

	31-déc-06		30-sept-06		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Actions émises</b>					<b>Shares issued</b>
<b>Solde au début de la période</b>	55 288 070	12 640 688	35 411 728	8 117 588	<b>Balance, beginning of period</b>
Payées en argent	320 000	64 000	3 466 276	415 479	Paid in cash
Financement accreditif	4 936 220	1 094 942	8 572 566	2 166 600	Flow through shares
Propriétés minières	-	-	875 000	136 628	Mining properties
Exercice de bons de souscription	650 000	132 757	150 000	34 800	Exercise of warrants
Règlement de dette	54 545	12 000	6 812 500	1 769 593	Debt settlement
	61 248 835	13 944 387	55 288 070	12 640 688	
<b>Actions à émettre</b>					<b>Shares to be issued</b>
Financement accreditif	-	-	1 232 143	345 000	Flow through shares
Règlement de dette	-	-	54 545	12 000	Debt settlement
<b>Solde à la fin de la période</b>	61 248 835	13 944 387	56 574 758	12 997 688	<b>Balance, end of period</b>

## 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'acquiescer 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 5 000 000 actions ordinaires de la Société et le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution. Les options doivent être exercées au plus tard 5 ans après la date d'attribution.

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

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

	<b>2006</b>	
	Nombre d'options / Number of options	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercice price \$
Solde au début de l'exercice	1 125 000	0.28
Attribuées	450 000	0.21
Exercées	-	-
Expirées	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 575 000</u>	<u>0.26</u>

## 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 of, or consultants to the Company, options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board.

The Plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company that may be reserved for issuance under the Plan shall be equal to 5,000,000 common shares 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 must be exercised no later than 5 years after the date of vest.

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.

A summary of changes in the Company's common share purchase options is as follows:

Balance, beginning of year
Granted
Exercised
Expired
Balance, end of year

## 8- CAPITAL-ACTIONS (suite)

## 8- SHARE CAPITAL (continued)

Options attribuées et exerçables au 31 décembre 2006 :

Options granted and exercisable as at December 31, 2006:

Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
275 000	0.24 \$	Juin / June 2008
400 000	0.30 \$	Juin / June 2008
100 000	0.30 \$	Décembre / December 2009
100 000	0.30 \$	Janvier / January 2011
250 000	0.26 \$	Avril / April 2011
450 000	0.21 \$	Novembre / November 2011
<u>1 575 000</u>		

## Comptabilisation des programmes de rémunération

## Accounting for compensation plans

La juste valeur des options octroyées a été estimée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options à partir des hypothèses suivantes :

The fair value of options was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions:

	<u>2006</u>	
Taux d'intérêt sans risque	3.95%	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	98.30%	Expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	5 ans / years	Weighted average expected life
Dividende prévu	0.0%	Expected dividends
Dépense comptabilisée aux résultats	77 267 \$	Charges accounted for in the earnings

8- CAPITAL-ACTIONS (suite)

8- SHARE CAPITAL (continued)

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 subscribe to an equivalent number of common shares, were as follows:

	2006			
	Nombre de bons / Number of warrants	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercise price \$	Valeur monétaire / Monetary value	
Solde au début de l'exercice	12 985 638	0.298	772 083	Balance, beginning of year
Émis	3 330 622	0.487	223 138	Granted
Exercées	(650 000)	(0.165)	(25 256)	Exercised
Expirées	(6 924 700)	(0.056)	(389 043)	Expired
Solde à la fin de l'exercice	8 741 560	0.685	580 922	Balance, end of year

Les bons de souscription en circulation au 31 décembre 2006 sont les suivants :

Warrants outstanding as at December 31, 2006 are as follows:

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
47 188	0.320 \$	Juin / June 2007
1 747 000	0.200 \$	Septembre / September 2007
41 750	0.240 \$	Octobre / October 2007
362 500	0.250 \$	Octobre / October 2007
250 000	0.200 \$	Novembre / November 2007
1 250 000	0.250 \$	Janvier / January 2007
75 000	0.255 \$	Février / February 2007
1 000 000	0.250 \$	Septembre / September 2007
446 008	0.400 \$	Décembre / December 2007
337 500	0.230 \$	Mars / March 2008
300 000	0.220 \$	Mars / March 2008
2 884 614	0.500\$ et 0.750 \$	Décembre / December 2007 et 2008
<u>8 741 560</u>		

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

Au cours de la période, la compagnie a émis 3 330 622 bons de souscription. Chaque bon de souscription donne droit au détenteur de souscrire à une action ordinaire avec des dates d'expiration de décembre 2007 à décembre 2008 et à des prix variant de 0.40 \$ à 0.75 \$ par action.

Les bons de souscription ont été émis dans le cadre de placements privés aux détenteurs d'actions ordinaires et aux courtiers. Ils sont comptabilisés en réduction du capital-actions et dans les frais d'émission à leur valeur respectives de 221 398 \$, 1 740 \$ déterminée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes.

**9- ENGAGEMENTS**

- i) La Société s'est engagée par baux jusqu'en 2008 pour la location d'espaces et pour la location d'équipements. Le solde des engagements suivant ces baux, s'établit à 200 045 \$. Les paiements minimums exigibles au cours des 2 prochains exercices sont les suivants :

2007	184 042
2008	16 003
	<u>200 045</u>

**10- FLUX DE TRÉSORERIE**2006

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :

Activités d'investissement et de financement hors-caisse :

Amortissement inclus dans les frais d'exploration et de développement reportés	97 428
Frais d'émission payés par bons de souscription	1 740
Impôts futurs inclus dans les frais d'émission	225 177
Rémunération à base d'actions inclus aux dépenses	77 267
Frais d'exploration et de développement reportés financés au moyen de comptes à payer	1 333 029

**8- SHARE CAPITAL (continued)**

During the period, the Company issued 3,330,622 warrants. Each warrant entitle the holder to purchase one common share with expired dates from December 2007 to December 2008 at a price between \$0.40 to \$0.75 per share.

The warrants were issued under private placements to common shareholders and to brokers. They have been accounted for at their value of \$221,398 and \$1,740 respectively in reduction of share capital and share issuance charges determined using the Black-Scholes options valuation model.

**9- COMMITMENTS**

- i) The Company has entered into a long-term lease agreement until 2008 for the hiring of spaces and the hiring of equipment. The balance of engagements according to these leases, is established to \$200,045. The minimum lease payments for the next two years are as follows:

**10- CASH FLOWS**

Supplemental cash flows information:

Non-cash investing and financing activities:

Amortization included in the deferred exploration and development charges
Share issuance paid by warrants
Future income taxes included in share issuance expenses
Stock based compensation included in the expenses
Deferred exploration and development charges financed by accounts payable