

Corporation minière Rocmec inc.

(antérieurement Ressources Mirabel inc.)

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

EXERCICES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE 2006 ET 2005

(Une société d'exploration)

Rocmec Mining Inc.

(formerly Mirabel Resources Inc.)

ANNUAL FINANCIAL REPORT

YEARS ENDED SEPTEMBER 30, 2006 AND 2005

(An exploration company)

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

2

AUDITORS' REPORT

ÉTATS FINANCIERS

Bilans consolidés 3

Résultats et déficit consolidés 4

Surplus d'apport consolidé 5

Flux de trésorerie consolidés 6

Notes complémentaires 7 - 25

FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated Balance Sheets

Consolidated Earnings and Deficit

Consolidated Contributed Surplus

Consolidated Cash flows

Notes to Consolidated Financial Statements

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
CORPORATION MINIÈRE ROCMEC INC.
(antérieurement Ressources Mirabel inc.)

Nous avons vérifié le bilan consolidé de **CORPORATION MINIÈRE ROCMEC INC.** aux 30 septembre 2006 et les états consolidés des résultats et déficit, du surplus d'apport et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

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

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 30 septembre 2006 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Les états financiers au 30 septembre 2005 et pour l'exercice terminé à cette date ont été vérifiés par d'autres vérificateurs qui ont exprimé une opinion sans réserve sur ces états financiers dans leur rapport daté du 25 novembre 2005 (22 décembre 2005 pour la note d'événements subséquents).

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

Val-d'Or (Québec)
Le 24 novembre 2006 (le 15 janvier 2007 pour la note 17)

AUDITORS' REPORT

To the shareholders of
ROCMEC MINING INC.
(formerly Mirabel Resources Inc.)

We have audited the consolidated balance sheet of **ROCMEC MINING INC.** as at September 30, 2006 and the consolidated statements of earnings and deficit, contributed surplus and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at September 30, 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The financial statements as at September 30, 2005 and for the year then ended were audited by other auditors who expressed an opinion without reservation on those statements in their report dated November 25, 2005 (December 22, 2005 for subsequent events note).

(s) Raymond Chabot Grant Thornton, LLP
Chartered Accountants

Val-d'Or (Québec)
November 24, 2006 (on January 15 for Note 17)

Corporation minière Rocmec inc.

(antérieurement Ressources Mirabel inc.)

BILANS CONSOLIDÉS

30 SEPTEMBRE

2006

2005

Rocmec Mining Inc.

(formerly Mirabel Resources Inc.)

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

SEPTEMBER 30

	2006	2005	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
ACTIF À COURT TERME			CURRENT ASSETS
Encaisse	16 553	8 017	Cash
Placement temporaire	65 019	-	Temporary investment
			Sales taxes receivable and other account receivables
Taxes à la consommation et autres débiteurs	277 653	58 463	Tax credit receivable
Crédit d'impôt à recevoir	901 287	488 662	Prepaid expenses
Frais payés d'avance	29 287	41 696	
	<u>1 289 799</u>	<u>596 838</u>	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (notes 5 et 16)	1 895 345	811 566	PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (Notes 5 & 16)
FONDS À DÉPENSER EN FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT	503 069	95 000	FUNDS HELD FOR EXPLORATION AND DEVELOPMENT CHARGES
PROPRIÉTÉS MINIÈRES (note 6)	2 052 751	2 231 316	MINING PROPERTIES (Note 6)
FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS (note 7)	5 280 168	2 494 211	DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT CHARGES (Note 7)
DÉPÔTS DE SÉCURITÉ	33 220	-	SECURITY DEPOSITS
LICENCE EXCLUSIVE DE FRAGMENTATION THERMIQUE	1 332 476	50 195	THERMAL FRAGMENTATION - EXCLUSIVE LICENCE
	<u>12 386 828</u>	<u>6 279 126</u>	
PASSIF			LIABILITIES
PASSIF À COURT TERME			CURRENT LIABILITIES
Fournisseurs et charges à payer	1 617 116	1 136 753	Accounts payables and accrued liabilities
Emprunts (note 8)	2 100 000	400 000	Loans (Note 8)
Obligation sur achat de propriété minière	-	500 000	Mining property acquisition obligation
Dette à long terme échéant au cours du prochain exercice (note 9)	140 724	27 375	Current portion of long term debt (Note 9)
Déventures échéant au cours du prochain exercice (note 10)	54 562	-	Current portion of debentures (Note 10)
	<u>3 912 402</u>	<u>2 064 128</u>	
DETTE À LONG TERME (note 9)	276 296	61 207	LONG TERM DEBT (Note 9)
DÉBENTURES CONVERTIBLES (note 10)	1 489 355	-	CONVERTIBLE DEBENTURES (Note 10)
PASSIF D'IMPÔTS FUTURS	633 620	298 783	FUTURE INCOME TAXES
	<u>6 311 673</u>	<u>2 424 118</u>	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 11)	12 997 688	8 117 588	Share capital (Note 11)
Surplus d'apport	265 029	154 779	Contributed surplus
Bons de souscription d'actions (note 11)	772 083	528 908	Warrants (Note 11)
Composante capitaux propres des déventures convertibles	620 944	-	Equity component of convertible debentures
Déficit	(8 580 589)	(4 946 267)	Deficit
	<u>6 075 155</u>	<u>3 855 008</u>	
	<u>12 386 828</u>	<u>6 279 126</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

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

_____, Administrateur / Director

_____, Administrateur / Director

Corporation minière Rocmec inc.

(antérieurement Ressources Mirabel inc.)

RÉSULTATS ET DÉFICIT CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE

2006

2005

\$

\$

Rocmec Mining Inc.

(formerly Mirabel Resources Inc.)

CONSOLIDATED EARNINGS AND DEFICIT

YEARS ENDED SEPTEMBER 30

REVENUS

Frais de gestion

164

22 011

164

22 011

FRAIS D'ADMINISTRATION ET FRAIS GÉNÉRAUX

Frais de gestion

3 000

-

Frais de fiducie et d'enregistrement

24 639

34 792

Voyages et représentation

76 045

62 961

Honoraires professionnels

227 887

220 748

Honoraires de financement

466 076

15 000

Information aux actionnaires

12 435

13 025

Télécommunications

31 127

21 839

Papeterie et frais de bureau

16 582

9 162

Frais bancaires

4 321

2 642

Loyer

35 300

26 188

Mauvaises créances

270 478

-

Assurances

48 896

42 515

Salaires et charges sociales

312 050

299 580

Formation

140

238

Rémunération à base d'actions

37 000

14 300

Jetons de présence

1 800

2 100

Intérêts sur débetures et dette à long terme

301 992

137 085

Autres intérêts

36 573

46 833

Amortissement des immobilisations corporelles

3 515

6 310

Perte sur disposition d'immobilisations corporelles

8 732

-

Impôts partie XII.6

(2 089)

14 048

Radiation - Propriétés

336 205

-

Radiation - Frais d'exploration et de développement reportés

713 593

274 358

2 966 297

1 243 724

PERTE AVANT IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

2 966 133

1 221 713

Impôts futurs

(288 209)

(137 637)

PERTE NETTE

2 677 924

1 084 076

DÉFICIT CONSOLIDÉ AU DÉBUT DE L'EXERCICE

4 946 267

2 951 305

Redressement aux exercices antérieurs (note 4)

-

144 400

Déficit consolidé redressé

4 946 267

3 095 705

Perte nette

2 677 924

1 084 076

FRAIS D'ÉMISSION D' ACTIONS ET DE DÉBENTURES CONVERTIBLES

956 398

766 486

DÉFICIT CONSOLIDÉ À LA FIN DE L'EXERCICE

8 580 589

4 946 267

PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE

0.058

0.036

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation

46 379 541

29 840 741

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

INCOME

Management fees

GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

Management fees

Trustees fees and registration

Travelling and promotion

Professional fees

Financial fees

Reporting to shareholders

Telecommunications

Stationery and office expenses

Bank charges

Rent

Bad debt expense

Insurance

Salaries and fringe benefits

Training

Stock based compensation

Directors fees

Interest on debentures and long term debt

Other interests

Amortization of property, plant and equipment

Loss on disposal of property, plant and equipment

Part XII.6 income taxes

Write-off of properties

Write-off of deferred exploration and development charges

LOSS BEFORE INCOME TAXES

Future income taxes

NET LOSS

CONSOLIDATED DEFICIT AT BEGINNING OF YEAR

Prior years adjustment (Note 4)

Consolidated deficit as restated

Net loss

SHARE AND CONVERTIBLE DEBENTURE ISSUANCE EXPENSES

CONSOLIDATED DEFICIT AT END OF YEAR

BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

Weighted average number of shares outstanding

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

Corporation minière Rocmec inc.

(antérieurement Ressources Mirabel inc.)

SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉ

EXERCICES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE

2006

2005

\$

\$

SOLDE AU DÉBUT

154 779

140 479

BALANCE, BEGINNING OF YEAR

Octroi d'options

37 000

14 300

Options granted

Bons de souscription expirés

73 250

-

Warrants expired

SOLDE À LA FIN

265 029

154 779

BALANCE, END OF YEAR

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

Corporation minière Rocmec inc.

(antérieurement Ressources Mirabel inc.)

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

EXERCICES TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE

Rocmec Mining Inc.

(formerly Mirabel Resources Inc.)

CONSOLIDATED CASH FLOWS

YEARS ENDED SEPTEMBER 30

	2006	2005	
	\$	\$	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(2 677 924)	(1 084 076)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie (note 14)			Operating items not involving cash (Note 14)
Intérêts sur débetures convertibles et frais d'émission relatif aux débetures convertibles	114 861	-	Non-cash interest expense on convertible debentures and share issuance expenses related to convertible debentures
Amortissement des immobilisations corporelles	3 515	6 310	Amortization of property, plant and equipment
Perte sur disposition d'immobilisations	8 732	-	Loss on disposal of fixed assets
Rémunération à base d'actions	37 000	14 300	Stock base compensation
Frais de financement payé par l'émission de bons de souscription	76 312	-	Financial fees paid by the issuance of warrants
Radiation de propriétés minières	336 205	-	Write-off of mining properties
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	713 593	274 358	Write-off of deferred exploration and development charges
Impôts futurs	(288 209)	(137 637)	Future income taxes
Variation d'éléments du fonds de roulement	318 718	(109 283)	Changes in working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 357 197)	(1 036 028)	Cash flows related operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	(642 117)	(707 809)	Acquisition of fixed assets
Produit de la disposition d'immobilisations	5 660	-	Disposal of fixed assets
Acquisition de propriétés minières	(2 140)	(17 371)	Acquisition of mining properties
Dépenses d'exploration et de développement reportés	(2 494 511)	(860 499)	Deferred exploration and development expenses
Fonds à dépenser en frais d'exploration	(408 069)	(95 000)	Funds held for exploration expenses
Dépôts de garantie	(33 220)	-	Security deposits
Acquisition de la licence exclusive de fragmentation thermique	(8 979)	(50 195)	Acquisition of thermal fragmentation - exclusive licence
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 583 376)	(1 730 874)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Émission de débeture	1 429 056	-	Debenture issuance
Billet à payer	49 235	-	Note payable
Dettes à long terme	231 132	117 206	Long term debt
Remboursement de la dette à long terme	(74 110)	(128 625)	Long term debt reimbursement
Frais d'émission	(327 291)	(391 365)	Issuance expenses
Actions émises et à émettre	2 957 079	2 928 550	Share capital issued and to be issued
Émissions de bons de souscription	63 064	-	Warrants issuance
Composante capitaux propres des débetures convertibles	620 944	-	Liability component of convertible debentures
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	4 949 109	2 525 766	Cash flows from financing activities
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	8 536	(241 136)	CASH INCREASE (DECREASE)
ENCAISSE AU DÉBUT	8 017	249 153	CASH, BEGINNING OF YEAR
ENCAISSE À LA FIN	16 553	8 017	CASH, END OF YEAR
Intérêts payés	585 278	146 899	Interest paid

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CHANGEMENT DE NOM

Corporation minière Rocmec inc. (la « Société »), constituée en vertu de la Partie 1A de la Loi sur les compagnies (Québec), est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada.

L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés au financement, à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives au climat politique et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Le 10 février 2006, la société a adopté un nouveau nom et un nouveau symbole. Le nouveau nom est « Corporation minière Rocmec inc. » et le titre de la société se transige sous le symbole « RMI » à la Bourse de croissance TSX.

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les présents états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et l'hypothèse de la continuité de l'exploitation laquelle prévoit que la société poursuivra son exploitation pendant l'avenir prévisible et qu'elle sera capable de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Plusieurs conditions et faits défavorables laissent planer des doutes quant au bien-fondé de cette hypothèse. La société a subi des pertes d'exploitation importantes au cours des derniers exercices et son fonds de roulement est déficitaire.

La société essaie en ce moment d'obtenir de ses prêteurs et actionnaires diverses options qui lui permettraient d'obtenir du financement additionnel (note 17). La poursuite de l'existence de la société dépend de sa capacité d'obtenir du financement.

Les présents états financiers n'ont pas subi les redressements qui seraient nécessaires si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée, parce que la direction estime que les mesures, décrites ci-dessus, qu'elle a prises ou qu'elle prévoit prendre, atténueront l'effet des conditions et faits qui font douter du bien-fondé de cette hypothèse.

1- STATUTES OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND NAME CHANGE

Rocmec Mining Inc. (the "Company"), incorporated under Part 1A of the Companies Act (Québec), is an exploration Company with activities in Canada.

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

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

On February 10th, 2006, the company adopted a new name and symbol. The new name is "Rocmec Mining Inc." and is trade under the symbol "RMI" on the TSX Venture exchange.

2- GOING CONCERN

These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accounting principles and on the basis of the going concern assumption meaning the company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course or operations.

A number of unfavorable conditions and events have left some doubt as to the appropriateness of this assumption. The company has incurred significant operating losses in the last periods and its working capital is deficient.

The company is trying to obtain various options from its lenders and shareholders that would allow it to obtain financing (Note 17). The company's ability to continue as a going concern depends on its capacity to obtain financing contracts.

These financial statements do not reflect adjustments that would be necessary if the going concern assumption were not appropriate, because management feels that the measures described above that it took or intends to take will mitigate the effect of the conditions and facts that raise doubt about the appropriateness of this assumptions.

3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition. L'amortissement est calculé en fonction de leur durée estimative d'utilisation selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux annuels suivants :

Équipement	20%
Usine de gravimétrie	20%
Équipement informatique	30%
Matériel roulant	30%

Fonds réservés à l'exploration

Les fonds réservés à l'exploration se composent d'encaisse et représentent le produit de financements accréditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces financements, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration.

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 au moment où l'encaissement est raisonnablement certain.

De plus, elle a droit au crédit d'impôt remboursable de 38.75 % pour les entreprises du secteur minier à l'égard des frais admissibles engagés après le 29 mars 2001. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des frais engagés.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are accounted for at cost. Amortization is based on their estimated useful life using the diminishing balance method at the following annual rates:

Equipment	
Gravimetric plant	
Computer equipment	
Automotive equipment	

Funds held for exploration and development charges

Exploration funds consist of cash and represent the unexpended proceeds of flow-through financing under the terms of which the Company is committed to spending the amounts on exploration.

Mining rights tax credit and tax credit for mining exploration companies

The Company is entitled to a refundable mining rights tax credit on mining exploration expenses incurred in Quebec. This tax credit is applied against the costs incurred and is recorded, provided that the company is reasonably certain that this credit will be received.

Furthermore, the Company is entitled to the refundable tax credit of 38.75% for mining exploration companies on qualified expenditures incurred after March 29, 2001. This tax credit is accounted for against the costs incurred.

3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Propriétés minières et frais d'exploration et de développement reportés

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

Les coûts reliés à l'acquisition, à l'exploration et au développement de propriétés minières sont capitalisés par propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves de minerai économiquement profitables sont développées, les coûts capitalisés de la propriété concernée sont virés aux immobilisations à titre d'actifs miniers et amortis selon la méthode des unités de production. S'il est établi que les coûts capitalisés d'acquisition et d'exploration ne sont pas récupérables selon la durée de vie estimative de la propriété, ou si le projet est abandonné, celui-ci est dévalué à sa valeur nette de réalisation.

Les frais d'exploration reportés sont aussi sujets à une réduction relativement aux droits miniers remboursés par le ministère ainsi que des crédits d'impôts à l'exploration.

La récupération des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés connexes dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des intérêts de la Société dans les claims miniers, de la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou du produit de la cession de tels biens. Les montants inscrits pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

Capital-actions

Les actions émises en contrepartie d'éléments non monétaires sont généralement inscrites à la valeur à la cote des actions au moment de la signature de l'entente. Pour les fins fiscales, la déduction des dépenses d'exploration et de développement payées à même le produit des actions accréditives est renoncée en faveur des investisseurs. 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 au frais d'émission d'actions.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les immobilisations et la licence exclusive de fragmentation thermique sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur comptable d'un actif à long terme n'est pas recouvrable si elle excède le total des flux de trésorerie non actualisés qui résulteront vraisemblablement de l'utilisation et de la sortie éventuelle de l'actif. Dans un tel cas, une perte de valeur doit être constatée et correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif à long terme sur sa juste valeur.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Mining properties and deferred exploration and development charges

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

Costs related to the acquisition, exploration and development of mining properties are capitalized by property until the commencement of commercial production. If commercially profitable ore reserves are developed, capitalized costs of the related property are reclassified as mining assets and amortized on the unit of production method. If it is determined that capitalized acquisition, exploration and development costs are not recoverable over the estimated economic life of the property, or the project is abandoned, the project is written down to its net realizable value.

The deferred exploration charges are also reduced by the reimbursement of the mining rights and tax credits for exploration charges by the ministry.

The recoverability of amounts recorded for mining properties and deferred exploration charges depends on the discovery of economically recoverable reserves, the confirmation of the Company's interest in the mining claims, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development, and future profitable production or proceeds from the disposition thereof. The amounts shown for mining properties and deferred exploration charges do not necessarily represent present or future values.

Share capital

Capital stock issued for non-monetary consideration is generally recorded at the quoted market price of the shares at the date of agreement. The resource expenditure deductions for income tax purposes related to exploration and development activities funded by the proceed of the flow-through share arrangements are renounced to investors in accordance with tax legislation. Under the liability method of accounting of 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.

Impairment of long-lived assets

Property, plant and equipment and the thermal fragmentation exclusive license subject to amortization are tested for recoverability when events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The carrying amount of a long-lived asset is non recoverable when it exceeds the sum of the undiscounted cash flows expected from its use and eventual disposal. In such a case, an impairment loss must be recognized and is equivalent to the excess of the carrying amount of a long-lived asset over its fair value.

3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Instruments financiers

La juste valeur de l'encaisse, du placement temporaire, des autres débiteurs, des fonds à dépenser en frais d'exploration et développement, des fournisseurs et charges à payer, de l'obligation sur achat de propriété minière, et des emprunts est équivalente à la valeur comptable étant donné la courte période avant l'échéance.

La valeur comptable des dettes à long terme et des débetures est proche de leur juste valeur du fait que les taux d'intérêt se rapproche des taux du marché.

Perte nette par action

La perte nette par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription décrit dans la note 11.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations ayant une incidence sur les montants d'actif et de passif portés aux états financiers. Ces mêmes estimations ont aussi une incidence sur la présentation des éventualités en date des états financiers, de même que sur les postes de produits et de charges des exercices. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et de sa filiale; 9167-6718 Québec inc. Cette filiale est présentement inactive.

Impôts sur les bénéfices

Les impôts futurs résultent de l'incidence fiscale future prévue provenant de la différence entre la valeur comptable d'un élément présenté au bilan et sa valeur fiscale correspondante. Les actifs d'impôts futurs sont comptabilisés seulement si la direction croit qu'il est plus probable qu'improbable que l'actif d'impôts futurs sera réalisé. Les actifs et passifs d'impôts futurs sont ajustés pour refléter les changements dans les lois fiscales et les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur durant l'année où les écarts sont censés se résorber.

Rémunération et autres paiement à base d'actions

La Société impute aux résultats la rémunération à base d'actions offerte à ses administrateurs et membres de la direction ainsi que les autres paiements à base d'actions offerts aux consultants, selon la méthode fondée sur la juste valeur pour toutes les attributions. La juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution est déterminée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options. Lorsque les options sont exercées, le produit d'émission et le surplus d'apport reliés à ces options sont comptabilisés au capital-actions. La dépense de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des options d'achat d'actions.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments

The fair value of the cash, temporary investment, other accounts receivable, funds held for exploration and development charges, accounts payable and accrued liabilities, mining property acquisition obligation and loans is equivalent to their carrying amount given that they will mature shortly.

The book value of the long term debt and debentures approximate its fair value because the interest rates approximate the market rates.

Net loss per share

Net loss per share is calculated using the weighted average number of outstanding shares during the year. The diluted net loss per share is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of stock options and warrants described in note 11.

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates that affect the amounts of assets and liabilities reported in the financial statements. Those estimates also affect the disclosure of contingencies at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and charges during the years. Actual results could differ from those estimates.

Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its subsidiaries; 9167-6718 Québec Inc. This subsidiary is presently inactive.

Income taxes

Future income taxes are a result of the future tax consequences attributable to differences between the financial statements carrying amounts for existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets are accounted for only if the management believes that it will be more likely than not that future tax assets will be recoverable. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled.

Stock option plan

The Company accounted in earnings stock-based compensation provided to its officers and directors, and other stock based payments to consultants, using the fair value-based method. The fair value of stock options at the grant date is determined using the Black-Scholes option pricing model. When holders exercise their options, any consideration received and any contributed surplus related to these options is credited to capital stock. Compensation expense is recognized over the vesting period of the stock options.

3- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés dans l'état du déficit.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share issue expenses

Share issue expenses are recognized in the statement of deficit.

4- REDRESSEMENT AUX EXERCICES ANTÉRIEURS

En 2005, la Société a relevé des erreurs dans la comptabilisation des impôts futurs reliés aux droits miniers. Le passif d'impôts futurs n'était pas comptabilisé aux états financiers. Au 30 septembre 2005, le passif d'impôts futurs a été comptabilisé à 144 400 \$. Par conséquent, l'état des résultats pour l'exercice terminé au 30 septembre 2005 a été redressé pour inscrire des impôts futurs de 26 409 \$. L'état du déficit au 1 octobre 2005 a été redressé de 144 400 \$.

4- PRIOR YEARS ADJUSTMENT

In 2005, the Company noted errors in the accounting of the future income taxes related to mining rights. The future income taxes was not recorded in the financial statements. As at September 30, 2005, a future income tax liability was accounted for at \$144,400. Accordingly, statements of earnings for the year ended as at September 30, 2005 has been restated to include future income taxes of \$26,409. The statement of deficit as at October 01, 2005 was restated for an amount of \$144,400.

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	30 septembre / September, 30, 2006			30 septembre / September 30, 2005			
	Coût / Cost	Amortissement cumulé/ Accumulated Amortization	Valeur nette / Net Value	Coût / Cost	Amortissement cumulé/ Accumulated Amortization	Valeur nette / Net Value	
Équipement	\$ 1 618 580	\$ 228 834	\$ 1 389 746	\$ 292 983	\$ 51 978	\$ 241 005	Equipment
Usine de gravimétrie ⁽¹⁾	523 758	147 800	375 958	520 558	54 210	466 348	Gravimetric plant ⁽¹⁾
Équipement informatique	15 985	5 978	10 007	26 664	16 669	9 995	Computer equipment
Matériel roulant	153 099	51 230	101 869	110 845	16 627	94 218	Automotive equipment
	2 311 422	433 842	1 877 580	951 050	139 484	811 566	
Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition							Capital lease Automotive equipment
Matériel roulant	20 900	3 135	17 765	-	-	-	
	2 332 322	436 977	1 895 345	951 050	139 484	811 566	

(1) Le 15 décembre 2005, la Société a conclu une entente, dans laquelle elle s'engage à émettre un billet à ordre, présenté dans les fournisseurs et charges à payer, au montant de 49 235 \$, remboursable sur une période de 12 mois et échéant le 22 décembre 2006. Elle s'est aussi engagée à céder une hypothèque mobilière de premier rang sur l'usine de gravimétrie

(1) On December 15, 2005, the Company entered into an agreement, by which it will issue a promissory note, present in accounts payables and accrued liabilities for an amount of \$49,235, repayable on a 12 months period and maturing on December 22, 2006. The Company has also engaged itself to give a chattel mortgage on the gravimetric plant.

6- PROPRIÉTÉS MINIÈRES

6- MINING PROPERTIES

	Solde au 30 septembre 2004 /	Addition /	Radiation /	Solde au 30 septembre 2005 /	Addition /	Radiation /	Solde au 30 septembre 2006 /
	Balance as at September 30, 2004	Addition	Write-off	Balance as at September 30, 2005	Addition	Write-off	Balance as at September 30, 2006
Montauban	800 945	3 049	-	803 994	700	-	804 694
Denain	100 000	12 323	-	112 323	35 261	-	147 584
Courville-Maruska	140 000	-	-	140 000	831	-	140 831
Vauquelin	132 000	-	-	132 000	15	132 015	-
Lac Rose	77 000	78 000	-	155 000	49 190	204 190	-
Rocmec 1 (Russian Kid)	-	887 999	-	887 999	143	-	888 142
Tiblemont	-	-	-	-	71 500	-	71 500
	<u>1 249 945</u>	<u>981 371</u>	<u>-</u>	<u>2 231 316</u>	<u>157 640</u>	<u>336 205</u>	<u>2 052 751</u>

a) Projet Montauban - Cantons Montauban et Grondines, Québec

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

a) Montauban project - Montauban and Grondines township, Québec

A 100% interest in 83 mining claims.

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.

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) Projet Courville-Maruska - Canton Courville, Québec

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

c) Courville-Maruska project - Courville township, Québec

A 100% interest in 20 mining claims.

6- PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

d) **Projet Vauquelin - Canton Vauquelin, Québec**

Propriété minière détenue à 100%, incluant 2 claims miniers sujet à une royauté de 1.5% NSR.

e) **Projet Lac Rose - Canton Currie, Québec**

Droit d'exploitation sur la propriété minière sujet à une royauté de 25 \$ l'once et 4 % NSR.

f) **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.

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

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

6- MINING PROPERTIES (continued)

d) **Vauquelin project - Vauquelin township, Québec**

A 100% interest in 2 mining claims subject to a 1.5% net smelter return (NSR).

e) **Lac Rose project - Currie township, Québec**

Exploitation right on the mining property subject to a \$25 per ounce and 4% NSR.

f) **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.

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

A 100% interest in 6 mining claims.

7- FRAIS D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT REPORTÉS

7- DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT CHARGES

	Solde au 30 septembre 2004 /	Frais d'exploration reportés /	Radiation /	Crédit d'impôt /	Solde au 30 septembre 2005 /	Frais d'exploration reportés /	Radiation /	Crédit d'impôt /	Solde au 30 septembre 2006 /
	Balance as at September 30, 2004	Deferred exploration charges	Write-off	Tax credit	Balance as at September 30, 2005	Deferred exploration charges	Write-off	Tax credit	Balance as at September 30, 2006
Montauban	805 520	1 429	-	14 762	792 187	-	-	382	792 569
Denain	365 308	979 478	-	282 509	1 062 277	(5 851)	-	14 178	1 070 604
Courville-Maruska	3 857	240	-	102	3 995	-	-	129	4 124
Vauquelin	13 129	570	-	244	13 455	-	13 740	285	-
Lac Rose	15 518	611 820	-	99 062	528 276	1 463	530 980	1 241	-
Rocmec 1 (Russian Kid)	-	95 440	-	1 419	94 021	4 094 825	-	(775 975)	3 412 871
Autres	-	345 736	274 358	71 378	-	193 903	168 873	(25 030)	-
	<u>1 203 332</u>	<u>2 034 713</u>	<u>274 358</u>	<u>469 476</u>	<u>2 494 211</u>	<u>4 284 340</u>	<u>713 593</u>	<u>-</u>	<u>5 280 168</u>

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

7- DEFERRED EXPLORATION AND DEVELOPMENT CHARGES (continued)

	2006	2005	
	\$	\$	
Géologie et géophysique	279 781	99 123	Geology and geophysics
Transport et usinage	192 317	352 477	Transport and milling
Analyses	15 531	15 072	Analysis
Forage	9 341	672 008	Drilling
Préparation de terrain	3 443 187	464 534	Field preparation
Vente de métaux	-	(88 150)	Minerals sales
Autres dépenses d'exploration	256 449	89 260	Other exploration expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	311 331	55 389	Amortization of fixed assets
Location d'équipement	(124 077)	206 741	Equipment rental
Redevances	(99 520)	168 259	Royalty
	<u>4 284 340</u>	<u>2 034 713</u>	

8- EMPRUNTS

8- LOANS

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

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.

-

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%.

2 000 000

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%.

-

Emprunts auprès de créanciers sans lien de dépendance et certains initiés de la société, portant intérêt au taux de 2 % par mois dont 100 000 \$, remboursable au plus tard en septembre 2005 (condition non respectée) et 300 000 \$ à l'encaissement d'un financement auprès de prêteurs conventionnels.

-

400 000

2 100 000

400 000

Loans with outsiders and insiders of the company, bearing 2% monthly interest, of which \$100,000 is repayable no later than September 2005 (Condition unfulfilled) and \$300,000 upon the reception of a financing from conventional lenders.

9- DETTE À LONG TERME

9- 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.	17 931	-	Obligation under capital lease, payable by monthly instalments of \$1,050 including interest calculated at rate 18,65%, maturing at May 31, 2008,
Emprunts garantis par le matériel roulant d'une valeur nette comptable de 101 869 \$ 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.	96 887	88 582	Loans secured by automotive equipment of a netbook value of \$101,869 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.
Emprunt garanti par de l'équipement d'une valeur nette comptable de 177 964 \$ remboursable par versements mensuels de 5 213 \$ incluant capital et intérêts calculés au taux de 9,2 %, échéant en août 2008.	109 558	-	Loan secured by an equipement of a netbook value of \$177,694 repayable by monthly instalments of \$5,213 including principal and interest calculated at rate 9,2% maturing August 2008.
Emprunts garantis par de l'équipement d'une valeur nette comptable de 175 388 \$ remboursable par versements mensuels de 4 191 \$ incluant capital et intérêts calculés à des taux variant de 4,8 % à 7,0 %, échéant entre septembre 2009 et août 2011.	192 644	-	Loans secured by an equipement of a netbook value of \$175,388 repayable by monthly instalments of \$4,191 including principal and interest calculated at rates varying from 4,8% to 7,0% maturing between September 2009 and August 2011.
	<u>417 020</u>	<u>88 582</u>	
Portion échéant au cours du prochain exercice	140 724	27 375	Current portion of long-term debt
	<u><u>276 296</u></u>	<u><u>61 207</u></u>	

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

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	130 635	12 600	143 235	
2008	133 577	8 400	141 977	
2009	58 366	-	58 366	
2010	39 139	-	39 139	
2011	37 372	-	37 372	
Total des paiements minimums exigibles	<u>399 089</u>	<u>21 000</u>	<u>420 089</u>	Total minimum lease payments
Montant inclus dans les paiements minimums exigibles				Amounts included in minimum lease payments
Frais d'intérêt		<u>3 069</u>		Interest expense
		<u><u>17 931</u></u>		

10- DÉBENTURES CONVERTIBLES

10- CONVERTIBLES DEBENTURES

	\$	\$	
<u>Composante Passif des débetures convertibles</u>			<u>Liability component of convertible debentures</u>
Dix débetures 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 débetures 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	-	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.
Débeture, 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 débeture 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 .	85 614	-	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.
<u>Autres débetures</u>			<u>Others</u>
Débetures, portant intérêt aux taux de 12 % l'an, payable trimestriellement, remboursable à l'échéance en mars 2009 ou convertible en actions ordinaires, au gré de la Société, sujet à un prix minimum de conversion de 0.22 \$ l'action. Le remboursement des intérêts pourra se faire semestriellement en actions ordinaires, au gré du détenteur, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.	850 000	-	Debentures, bearing annual interest of 12%, payable quarterly, maturing in March 2009 or convertible into common shares at the Company option, subject to a minimum price of \$0.22. The holders, subject the regulatory approval, may request that interest payments be paid in common shares, semi-annually.
	1 543 917	-	
Portion échéant au cours du prochain exercice	54 562	-	Current portion of long-term debt
	1 489 355	-	

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

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

	\$
2007	54 562
2008	99 359
2009	1 237 951
2010	100 026
2011	52 019
	1 543 917

11- CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

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

Les variations du capital-actions ordinaire de la société se détaillent comme suit :

11- SHARE CAPITAL

Authorized

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

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

	2006		2005		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Actions émises					Shares issued
Solde au début de l'exercice	35 411 728	8 117 588	21 960 022	5 015 294	Balance, beginning of year
Payées en argent	3 466 276	415 479	8 484 000	1 613 994	Paid in cash
Financement accordé	8 572 566	2 166 600	2 607 706	942 000	Flow through shares
Propriétés minières	875 000	136 628	2 360 000	546 300	Mining properties
Exercice de bons de souscription	150 000	34 800	-	-	Exercise of warrants
Règlement de dette	6 812 500	1 769 593	-	-	Debt settlement
	<u>55 288 070</u>	<u>12 640 688</u>	<u>35 411 728</u>	<u>8 117 588</u>	
Actions à émettre					Shares to be issued
Financement accordé	1 232 143	345 000	-	-	Flow through shares
Règlement de fournisseur	54 545	12 000	-	-	Account payable settlement
	<u>56 574 758</u>	<u>12 997 688</u>	<u>35 411 728</u>	<u>8 117 588</u>	Balance, end of year
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<u>46 379 541</u>		<u>29 840 741</u>		Weighted average number of shares outstanding

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

Options d'achat d'actions ordinaires

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 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.

Les options sont exerçables dès leur attribution sauf pour les personnes fournissant des services de relation avec les investisseurs. Les options octroyées à des personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs seront acquises graduellement sur une période de 12 mois, et ce à raison du quart des actions visées à chaque trimestre. 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 variations des options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

11- 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.

Options granted are exercisable at the day of grant except for persons performing investor relations activities. Options granted to persons performing investor relations activities must at a minimum vest in stages over a period not less than 12 months with no more than one fourth of the options vesting in any three-month period. 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:

	2006		2005		
	Nombre d'options / Number of options	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options / Number of options	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de l'exercice	1 275 000	0.29	1 175 000	0.29	Balance, beginning of year
Attribuées	350 000	0.27	100 000	0.30	Granted
Expirées	(500 000)	0.31	-	-	Expired
Solde à la fin de l'exercice	1 125 000	0.28	1 275 000	0.29	Balance, end of year
Solde pouvant être exercées à la fin	1 075 000	0.28	1 275 000	0.29	Exercisable, end of year

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

11- SHARE CAPITAL (continued)

Options attribuées au 30 septembre 2006 :

Options granted as at September 30, 2006:

Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
250 000	0.26 \$	Avril / April 2007
275 000	0.24 \$	Juin / June 2008
400 000	0.30 \$	Juin / June 2008
100 000	0.30 \$	Décembre / December 2009
100 000 ⁽¹⁾	0.30 \$	Janvier / January 2011
<u>1 125 000</u>		

⁽¹⁾ De ce nombre, 50 000 ne sont pas exerçables au 30 septembre 2006.

⁽¹⁾ From this number, 50,000 are not exercisable as at September 30, 2006.

Comptabilisation des programmes de rémunération

Accounting for compensation plans

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

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

	2006	2005	
Taux d'intérêt sans risque	4.00%	3.5%	Risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	84.9%	53.0%	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	25 mois / months	5 ans / years	Weighted average expected life
Dividende prévu	0.0%	0.0%	Expected dividends
Dépense comptabilisée aux résultats	0.106 \$	0.143 \$	Charges accounted for in the earnings

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

Bons de souscription

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

	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	10 168 888	0.346	528 908
Émis	4 216 750	0.231	321 225
Exercées	(150 000)	0.200	(4 800)
Expirées	(1 250 000)	0.472	(73 250)
Solde à la fin de l'exercice	12 985 638	0.298	772 083

Les bons de souscription en circulation au 30 septembre 2006 sont les suivants :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price
605 200	0.250 \$
6 052 000	0.375 \$
450 000	0.150 \$
100 000	0.200 \$
50 000	0.250 \$
217 500	0.400 \$
1 250 000	0.250 \$
75 000	0.255 \$
47 188	0.320 \$
1 847 000	0.200 \$
1 000 000	0.250 \$
41 750	0.240 \$
362 500	0.250 \$
250 000	0.200 \$
337 500	0.230 \$
300 000	0.220 \$
<u>12 985 638</u>	

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

	2006
Taux d'intérêt sans risque	4.00%
Volatilité prévue moyenne pondérée	89.13%
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	17.1 mois / months
Dividende prévu	0.0%
Dépense comptabilisée aux résultats	0.076 \$

11- SHARE CAPITAL (continued)

Warrants

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

	2005		
Nombre de bons / Number of warrants	Prix moyen d'exercice / Weighted average exercise price \$	Valeur monétaire / Monetary value \$	
Solde au début de l'exercice	1 250 000	0.472	73 250
Émis	8 918 888	0.328	455 658
Exercées	-	-	-
Expirées	-	-	-
Solde à la fin de l'exercice	10 168 888	0.346	528 908

Warrants outstanding as at September 30, 2006 are as follows:

Date d'expiration / Expiry date
Novembre / November 2006
Novembre / November 2006
Novembre / November 2006
Novembre / November 2006
Décembre / December 2006
Décembre / December 2006
Janvier / January 2007
Février / February 2007
Juin / June 2007
Septembre / September 2007
Septembre / September 2007
Octobre / October 2007
Novembre / November 2007
Novembre / November 2007
Mars / March 2008
Mars / March 2008

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

	2005	
Risk-free interest rate	3.19%	
Weighted average expected volatility	55.83%	
Weighted average expected life	24 mois / months	
Expected dividends	0.0%	
Charges accounted for in the earnings	0.051 \$	

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

Au cours de la période, la compagnie a émis 4 216 750 bons de souscription. Chaque bon de souscription donne droit au détenteur de souscrire à une action ordinaire avec des dates d'expiration de novembre 2006 à mars 2008 et à des prix variant de 0.15 \$ à 0.255 \$ par action.

Les bons de souscription ont été émis dans le cadre de placements privés aux détenteurs d'actions ordinaires, aux courtiers et comme prime sur les emprunts de 250 000 \$ et de 100 000 \$, sur les débetures ainsi que prime sur règlement de dette. Ils sont comptabilisés en réduction du capital-actions, dans les frais d'émission et dans les frais de financement à leur valeur respectives de 135 350 \$ (372 556 \$ en 2005), 3 382 \$ (83 102 \$ en 2005), 76 312 \$ déterminée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes.

12- ÉVENTUALITÉS

- i) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Une provision de 26 500\$ pour restauration des lieux est incluse dans les fournisseurs et frais courus. Il est possible que le montant réel à payer diffère de cette estimation.

13- 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 251 525 \$. Les paiements minimums exigibles au cours des 2 prochains exercices sont les suivants :

2007	193 417
2008	58 108
	<u>251 525</u>

- ii) La Société a conclu avec une entreprise privée indépendante, une entente, afin d'acquérir les droits exclusifs lui permettant d'exploiter la fragmentation thermique dans les gisements filoniens. Par cette entente, la Société peut utiliser la méthode d'exploitation, la développer et céder des sous licences.

En contrepartie des droits acquis par cette entente, la Société versera une redevance calculée en fonction de la production réalisée au cours de chaque trimestre. La Société a signé une nouvelle entente de licence exclusive, dans laquelle les redevances ont été fixées à 15,00 \$ l'once d'or produite avec le procédé.

La Société peut résilier l'entente sans pénalité ou indemnité en tout temps, en donnant au cédant un avis écrit de 90 jours, auquel cas, la Société sera libérée de l'ensemble de ses obligations envers le cédant.

11- SHARE CAPITAL (continued)

During the period, the Company issued 4,216,750 warrants. Each warrant entitle the holder to purchase one common share with expired dates from November 2006 to March 2008 at a price between \$0.15 to \$0.255 per share.

The warrants were issued under private placements to common shareholders, to brokers and in payment of a premium in consideration of loans of \$250,000 and \$100,000, in consideration of debentures and in payment of a premium to debt settlement. They have been accounted for at their value of \$135,350 (\$372,556\$ in 2005), \$3,382 (\$83,102\$ in 2005) and \$76,312 respectively in reduction of share capital, share issuance expenses and financing charges determined using the Black-Scholes options valuation model.

12- CONTINGENCIES

- i) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. The environmental consequences are hardly identifiable, whether it is the result level, the impact or its deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Company is in conformity with the laws and regulations. A provision of \$26,500 for restoration of the premises is included in the accounts payable and accrued liabilities. It is possible that real account payable differ from this estimate.

13- 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 \$251,525. The minimum lease payments for the next two years are as follows:

- ii) The Company entered into an agreement with an independent private company to acquire the exclusive rights to operate the thermal fragmentation in the narrow vein. By this agreement, the company can use the exploitation method, develop it or handover sub licenses.

In counterpart of the rights acquired by this agreement, the company will pay a royalty calculated on the quarterly production. The Company entered into a new exclusive licensing agreement that sets royalty payments at \$15,00 per ounce produced by way of thermal fragmentation.

The Company can terminate this agreement at any time without penalty or compensation, by giving the assignor a written notice of 90 days, by which the Company will be released of all it's obligations towards the assignor.

14- FLUX DE TRÉSORERIE

14- CASH FLOWS
2005

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :

Supplemental cash flows information:

Activités d'investissement et de financement hors-caisse :

Non-cash investing and financing activities:

	2006	2005	
Bien loué en vertu d'un contrat de location acquisition	20 900	-	Asset under capital lease
Acquisition de propriétés minières financées par capital-actions	136 628	437 500	Acquisition of mining properties financed by share capital
Propriétés minières payés par bons de souscription	18 872	-	Acquisition of mining properties financed by warrants
Amortissement des immobilisations inclus dans les frais d'exploration et de développement reportés	311 331	87 256	Amortization of property, plant and equipment included in the deferred exploration and development charges
Frais d'émission payés par bons de souscription	6 061	83 101	Share issuance paid by warrants
Impôts futurs inclus dans les frais d'émission d'actions	623 046	292 020	Future income taxes included in share issuance expenses
Obligation sur achat de propriété minière	-	500 000	Mining property acquisition obligation
Provision pour restauration des lieux incluse aux comptes à payer et au coût de propriétés	-	26 500	Provision for restorations included in accounts payable and mining properties
Frais d'exploration et de développement reportés financés au moyen de comptes à payer	693 708	587 687	Deferred exploration and development charges financed by accounts payable
Émission d'actions en règlement de fournisseurs	58 000	-	Shares issued for accounts payable settlement
Actions à émettre en règlement de fournisseurs	12 000	-	Accounts payable settlement by issuance of share capital
Virement au capital-actions de bons de souscription exercés	4 800	-	Warrants exercised transferred to share capital
Virement au capital-actions de bons de souscription expirés	73 250	-	Warrants expired transferred to share capital

15- IMPÔTS FUTURS

Le rapprochement de la provision d'impôt sur le revenu, calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la provision pour impôts sur le revenu figurant dans les états financiers se détaille comme suit :

15- FUTURE INCOME TAXES

The reconciliation of the income tax provision calculated using the combined federal and Quebec provincial statutory tax rate to the provision for income taxes per the financial statements is as follows:

	2006	2005	
Perte avant impôts	2 966 133	1 221 713	Loss before income taxes
Impôts sur les bénéfices aux taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 31.02 %	(920 094)	(378 975)	Income taxes at the combined federal and provincial income tax rates of 31.02 %
Droits miniers (12%)	334 837	154 383	Mining rights (12%)
Variation des taux d'impôts	-	49 243	Tax rate variation
Rémunération à base d'actions non déductible	11 477	4 433	Non-deductible stock based compensation
Frais d'émission d'actions	(623 046)	(342 043)	Share issuance expenses
Actif d'impôts futurs non comptabilisé	899 769	382 609	Future income tax assets not recorded
Autres	8 848	(7 287)	Other
Impôts sur les bénéfices	(288 209)	(137 637)	Income taxes

Au 30 septembre, les actifs et passifs d'impôts futurs se détaillent comme suit :

As at September 30, future income tax assets and liabilities are as follows:

Actif d'impôts futurs

Long terme

Pertes autres qu'en capital (1)	1 090 216	722 759
Frais d'émission d'actions	243 121	132 961
Immobilisations corporelles	138 868	43 268
Contrat de location	5 562	-
Propriétés minières	53 302	-

Future income tax assets

Non-capital losses carried forward (1)
Share issuance charges
Fixed assets
Obligation under capital lease
Mining properties

Passif d'impôts futurs

Long terme

Propriétés minières	-	(186 701)
Frais d'exploration et de développement reportés	(949 589)	(489 535)
Biens loués en vertu de contrat de location-acquisition	(5 511)	-

Future income tax liabilities

Mining properties
Deferred exploration and development charges
Capital lease

Provision pour moins value

	(575 969)	(222 752)
	-	-

Valuation allowance

Droits miniers	633 620	298 783
----------------	---------	---------

Mining rights

Impôts futurs

	633 620	298 783
--	----------------	----------------

Future income taxes

(1) Au 30 septembre 2006, les dates d'expiration des pertes autres qu'en capital à reporter aux années futures sont les suivantes :

2008	154 687
2009	328 277
2010	347 114
2014	578 684
2015	958 813
2016	1 216 647

(1) As at September 30, 2006, the Company has the following non capital losses carried forward to reduce future years' income taxes:

3 584 222

16- ÉVÉNEMENT IMPORTANT

La Société a conclu des transactions visant à réaménager le contrat de licence exclusive de fragmentation thermique avec Rocmec International inc. En vertu de ces transactions, la Société a acquis tous les équipements de Rocmec International inc., diminué les redevances à payer sur la production d'onces d'or en utilisant le procédé de fragmentation thermique et éliminé la redevance minimale garantie. En contrepartie, la société a assumé certaines dettes de Rocmec International inc.

Acquisition des équipements et modification de la licence

La société a acquis tous les équipements de Rocmec International inc. Ces équipements sont constitués principalement des foreuses thermiques et de leurs accessoires, des équipements d'aspiration ainsi que plusieurs petits équipements nécessaires aux opérations. La Société a signé une nouvelle entente de licence exclusive, dans laquelle les redevances ont été fixées à 15,00 \$ l'once d'or produite avec le procédé, les redevances minimales garanties ont été éliminées et la convention d'indemnisation a été résiliée. De plus, Rocmec International inc. a consenti à un détenteur de débentures une hypothèque sur sa propriété intellectuelle et en contrepartie, la Société accordera une hypothèque ouverte à Rocmec International inc.

Contrepartie

En contrepartie, la Société a pris en charge des obligations de Rocmec International inc. au montant de 2 018 345 \$. En règlement de 1 868 509 \$ de ces obligations, la Société a émis un total de 6 450 000 actions ordinaires au prix moyen de 0,29 \$ l'action et 1 000 000 de bons de souscription au prix de 0,25 \$ l'action pouvant être exercé sur une période de 18 mois suivant l'émission des bons.

De plus, la compagnie a pris en charge deux dettes garanties par des équipements faisant l'objet de la vente, dont le montant total est de 150 516 \$.

<u>Acquisition d'actifs nets</u>	<u>\$</u>
Acquisition de la licence exclusive de fragmentation thermique	(1 273 302)
Acquisition d'immobilisations	(750 000)
Émission d'actions en règlement de dette	1 711 593
Émission de bons de souscription	156 916
Prise en charge de deux dettes	150 516
Prise en charge d'un compte fournisseur	4 277

17- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Financements en actions

- i) Le 3 octobre 2006, la Société a émis 1 364 286 actions accréditatives à un prix de 0.28 \$ chacune en contrepartie de 382 000 \$.
- ii) Le 15 novembre 2006, la Société a émis 450 000 actions suite à l'exercice de 450 000 bons de souscription à 0.15 \$ en contrepartie de 67 500 \$.
- iii) Le 17 et le 24 novembre 2006, la Société a émis 100 000 actions suite à l'exercice de 100 000 bons de souscription à 0.20 \$ en contrepartie de 20 000 \$.

16- IMPORTANT EVENT

The Company concluded transactions aimed at readjusting the exclusive thermal fragmentation licensing agreement with Rocmec International Inc. In accordance with the transactions, the Company has acquired all the equipment from Rocmec International Inc., reduced royalty payments on ounces produced by way of thermal fragmentation and eliminated the minimal guaranteed royalty payments. In return, the Company has taken on certain financial obligations of Rocmec International Inc.

License modification and equipment acquisition

The Company has acquired all the equipment from Rocmec International Inc. The equipment includes the thermal fragmentors and accessories, vacuum equipment and various types of small equipment. The Company entered into a new exclusive licensing agreement that sets royalty payments at \$15,00 per ounce produced by way of thermal fragmentation, eliminates the minimal guaranteed royalty payments and terminates the indemnity agreement. Furthermore, Rocmec International Inc. has agreed to offer to a debenture's owner a mortgage on its intellectual property and in turn the Company has offered an open mortgage to Rocmec International Inc.

Compensation

In return, the Company took on certain obligations of Rocmec International Inc. totalling \$2,018,345. In payment of \$1,868,509 of these obligations, a total of 6,450,000 common shares issued at an average price of \$0.29 and 1,000,000 warrants valid for 18 months and will enable the subscriber to acquire one common share at a price \$0.25.

Additionally, Rocmec will take on 2 loans secured by equipment included in the sale for an amount totaling \$150,516.

Acquisition of net assets

Acquisition of Thermal fragmentation - exclusive licence
Acquisition of fixed assets
Debt settlement by share capital
Issuance of warrants
Take on 2 loans
Take on Account payable

17- SUBSEQUENT EVENTS

- i) On October 3, 2006, the Company issued 1,364,286 flow-through shares at \$0.28 for a total amount of \$382,000.
- ii) On November 15th, 2006, the Company issued 450,000 shares following the exercise of 450,000 warrants at \$0.15 for a total amount of 67,500\$.
- iii) On November 17 and 24, 2006, the Company issued 100,000 shares following the exercise of 100,000 warrants at \$0.20 for a total amount of 20,000\$.

18- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)

iv) Le 18 décembre 2006, la Société a émis 281 858 actions accréditatives à un prix de 0.28 \$ en contrepartie de 78 920 \$.

v) Le 18 décembre 2006, la Société a émis 320 000 actions à un prix de 0.20 \$ l'unité en contrepartie de 64 000 \$.

vi) Le 21 novembre 2006, la Société a octroyé 450 000 options d'achats d'actions incitatives au prix de 0.21 \$ par action, exerçables sur une période de 5 ans. Ces options seront distribuées entre les membres de la direction, les membres du conseil d'administration, du comité aviseur et à un consultant.

vii) Le 1er décembre 2006, la Société a émis 2 884 614 unités accréditatives au prix de 0.26 \$ chacune en contrepartie de 750 000 \$. Chacune des unités accréditatives comprend une action accréditive et un bon de souscription non accréditif et transférable. Chaque bon de souscription accorde à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire pour une période de 2 ans à compter de la date de clôture. Le prix d'exercice des bons de souscription est de 0.50 \$ pour les premiers 12 mois et de 0.75 \$ pour les derniers 12 mois.

viii) Le 29 décembre 2006, la Société a émis 405 462 actions accréditatives à un prix de 0.26 \$ en contrepartie de 105 420 \$.

ix) Le 15 janvier 2007, la Société a émis 1 155 000 actions accréditatives à un prix de 0.26 \$ en contrepartie de 300 300 \$.

Financements par débentures

Les 12 octobre, 15 novembre et 15 décembre 2006, la Société a émis des débentures convertibles pour un montant total de 1 500 000 \$. Ces débentures porteront intérêts au taux annuel de 12 % en plus d'une royauté maximale totalisant 1.8 % NSR sur la valeur des onces produites à son projet de Russian Kid au cours de la première année et 1.2 % par la suite, échéant le 31 décembre 2008. De plus, 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 \$.

18- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

iv) On December 18th, 2006, the Company issued 281,828 flow-through shares at \$0.28 for a total amount of \$78,920.

v) On December 18th, 2006, the Company issued 320,000 shares at \$0.20 for a total amount of \$64,000.

vi) On November 21st, 2006, the Company has granted a total of 450,000 options to members of the management team, board and advisory members and a consultant. The options have a 5 year term and an exercise price of \$0.21 per share.

vii) On December 1st, 2006, the Company issued 2,884,614 flow-through units at \$0.26 each for a total amount of \$750,000. Each unit is comprised of one flow-through common share and one transferable non-flow-through share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share for a period of two years from closing at an exercise price of \$0.50 for the first twelve months and \$0.75 for the last 12 months.

viii) On December 21st, 2006, the Company issued 405,462 flow-through shares at \$0.26 for a total amount of \$105,420.

ix) On January 15th, 2007, the Company issued 1,155,000 flow-through shares at \$0.26 for a total amount of \$300,300.

On October 12, November 15 and December 15, 2006, the Company issued convertible debentures for a total amount of \$1,500,000, bearing annual interest of 12% plus a maximum NSR royalty of 1.8% on gold ounces produced during the first year at Russian Kid and 1.2% thereafter, maturing on December 31st, 2008. The 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.