



RESSOURCES KOMET INC.
(Antérieurement Les Manufacturiers Komet Inc.)

KOMET RESSOURCES INC.
(Previous Komet Manufacturers Inc.)

États financiers intermédiaires Interim Financial Statements

Pour les périodes de trois mois closes les 31 décembre 2013 et 2012.
For the three-month ended December 31, 2013 and 2012



**LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.**

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires non audités de Ressources Komet Inc. pour la période de trois mois se terminant le 31 décembre 2013, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Interim Financial Statements unaudited of Komet Resources Inc. for the three month period ended December 31, 2013, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Michel Lebeuf

Directeur / Director

(s) Pierre Labrecque

Directeur / Director



**LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.**

États financiers intermédiaires non vérifiés
Au 31 décembre 2013 et 2012

Unaudited Interim Financial Statements
As at December 31, 2013 and 2012

Page

États financiers

Financial statements

États de la situation financière	3	Statements of financial position
États des résultats et du résultat global	4	Statements of income and comprehensive income
États des variations des capitaux propres	5	Statements of changes in equity
Tableaux des flux de trésorerie	6	Statements of cash flows
Notes aux états financiers	7	Notes to financial statements

Ces états financiers intermédiaires pour la période de trois mois terminée le 31 décembre 2013 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la société.

These interim financial statements for the three months period ended December 31, 2013 have not been reviewed by the auditors of the Company.



LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.

États de la situation financière
 31 décembre 2013
 Non audité

Statements of financial position
 December 31, 2013
 Unaudited

	31 décembre/ December 31, 2013	30 septembre/ September 30, 2013	
	\$	\$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	288 712	480 170	Cash
Taxes à la consommation	58 848	9 816	Commodity taxes receivable
Crédits d'impôt à l'exploration minière	142 424	-	Tax credits for mining exploration
Frais payés d'avance	8 232	4 540	Prepaid
Total des actifs courants	498 216	494 526	Total current assets
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 6)	226 371	-	Mining properties (note 6)
TOTAL DES ACTIFS	724 587	494 526	TOTAL ASSETS
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	79 299	98 343	Accounts payable and accrued liabilities
TOTAL DES PASSIFS	79 299	98 343	TOTAL LIABILITIES
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-actions (note 7)	2 633 888	2 383 088	Share capital (note 7)
Bons de souscription (note 7)	20 400	-	Warrants (note 7)
Surplus d'apport	356 820	356 820	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global	(324 556)	(324 556)	Accumulated other comprehensive income
Déficit	(2 041 264)	(2 019 169)	Deficit
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	645 288	396 183	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	724 587	494 526	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Les notes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

The notes are an integral part of these interim financial statements.

(s) Michel Lebeuf
 Administrateur / Director

(s) Pierre Labrecque
 Administrateur / Director



**LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.**

États des résultats et du résultat global
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre
2013 et 2012
Non audité

Statements of income and comprehensive income
Three-month periods ended December 31, 2013 and 2012

Unaudited

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	\$	\$	
Charges			Expenses
Frais généraux administratifs	16 728	16 758	General administrative expenses
Honoraires professionnels	6 714	6 375	Professional fees
	<u>23 442</u>	<u>23 133</u>	
Résultats opérationnel	(23 442)	(23 133)	Operating loss
Revenus d'intérêts	<u>(1 347)</u>	<u>(1 789)</u>	Interest revenues
Perte nette de la période attribuable aux actionnaires de la société	<u>(22 095)</u>	<u>(21 344)</u>	Net loss for the period attributable to shareholders of the Company
Total du résultat global pour la période attribuable aux actionnaires de la société	<u>(22 095)</u>	<u>(21 344)</u>	Total comprehensive income for the period attributable to shareholders of the Company
Perte nette par action			Net loss per share
De base et diluée par action	<u>(0.001)</u>	<u>(0.001)</u>	Basic and diluted per share

Les notes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

The notes are an integral part of these interim financial statements.



LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.

États des variations des capitaux propres
 Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2013
 et 2012
 Non audité

Statements of changes in equity
 Three-month periods ended December 31, 2013 and 2012

Unaudited

	Capital- actions/ Share Capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport/ Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit/ Deficit	Total des capitaux propres / Total shareholders' equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1 ^{er} octobre 2013	2 383 088	-	356 820	(324 556)	(2 019 169)	396 183	Balance as at October 1st, 2013
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	(22 095)	(22 095)	Net loss and comprehensive loss
Émission d'actions pour l'acquisition d'un bien minier	1 250	-	-	-	-	1 250	Issuance of shares for acquisition of a mining property
Émission d'actions pour une contrepartie en trésorerie	300 000	-	-	-	-	300 000	Issuance of shares for cash consideration
Frais d'émission d'actions	(50 450)	20 400	-	-	-	(30 050)	Share issue expenses
Solde au 31 décembre 2013	<u>2 633 888</u>	<u>20 400</u>	<u>356 820</u>	<u>(324 556)</u>	<u>(2 041 264)</u>	<u>645 288</u>	Balance as at December 31, 2013
Solde au 1 ^{er} octobre 2012	2 383 088	-	356 820	(324 556)	(1 825 583)	589 769	Balance as at October 1st, 2012
Perte nette et globale de la période	-	-	-	-	(21 344)	(21 344)	Net loss and comprehensive loss
Solde au 31 décembre 2012	<u>2 383 088</u>	<u>-</u>	<u>356 820</u>	<u>(324 556)</u>	<u>(1 846 927)</u>	<u>568 425</u>	Balance as at December 2012

Les notes font partie intégrante de ces états financiers
intermédiaires

The notes are an integral part of these interim financial
statements.



LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.

Tableaux des flux de trésorerie
 Pour les périodes de trois mois terminées les 31 décembre 2013
 et 2012
 Non audité

Statements of cash flows
 Three-month periods ended December 31, 2013 and 2012

Unaudited

	2013	2012	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles			Cash flows from operating activities
Perte de la période	(22 095)	(21 344)	Loss for the period
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)	(214 192)	18 971	Net change in non-cash operating working capital (note 9)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(236 287)	(2 373)	Cash generated from operating activities
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			Cash flows from financing activities
Émission d'actions ordinaires, déduction faite des frais d'émission	269 950	-	Issuance of common shares, net of shares issue expenses
Flux de trésorerie net utilisé dans les activités de financement	269 950	-	Net cash from financing activities
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement			Cash flows from investing activities
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisée	(367 545)	-	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Augmentation des crédits d'impôt à l'exploration minière	142 424	-	Increase of tax credit for mining exploration
Flux de trésorerie net utilisé dans les activités d'investissement	(225 121)	-	Net cash from investing activities
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(191 458)	(2 373)	Net decrease in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésoreries au début de la période	480 170	646 304	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie à la fin de la période	288 712	643 931	Cash, end of period

Les notes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

The notes are an integral part of these interim financial statements.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 1 – Information générale

Suite à une assemblée extraordinaire et générale des actionnaires tenue le 7 octobre 2013 de LES MANUFACTURIERS KOMET INC. / KOMET MANUFACTURERS INC. Il a été résolu

a) d'approuver le changement dans les statuts de la Société en vue d'un changement dans la dénomination sociale de la Société à Les Ressources Komet Inc. / Komet Resources Inc. (modification complétée le 28 octobre 2013 en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec);
b) d'approuver le changement dans les activités impliquant l'acquisition de propriétés minières;
c) d'approuver l'acquisition d'une option permettant d'obtenir une participation indivise de 50% dans les propriétés minières constituant la propriété FCI située dans la région de la Baie James au Québec appartenant à Virginia Mines Inc. (« Virginia ») payable par l'émission de 25 000 actions ordinaires du capital social de la Société et de l'engagement par la Société d'exécuter pour 4 000 000\$ de frais d'exploration sur une période de six ans selon les termes de l'entente d'acquisition et de partenariat entre la Société et Virginia datée du 11 avril 2012, modifiée et mise à jour le 28 février 2013;

d) d'autoriser le placement privé par voie de dispense de prospectus auprès d'investisseurs qualifiés de 6 000 000 actions ordinaires, au prix de 0.05\$ chacune pour un produit brut de 300 000 \$ ainsi que le paiement s'il y a à lieu d'une commission de démarchage à tout intermédiaire de marché représentant 10% du produit brut du placement payable en bons de souscription et en numéraire (finalisé le 13 décembre 2013).

L'adresse du siège social est au 1190 Michèle-Bohec, Blainville, Québec, J7C 5S4. Ses actions étaient cotées à la Bourse de croissance TSX sous le symbole AQD et depuis le 19 décembre 2013 sous le symbole KMT.

Note 1 – General information

Under the extraordinary general meeting of shareholders of LES MANUFACTURIERS KOMET INC. / KOMET MANUFACTURERS INC. held on October 7, 2013 it was resolved:

a) To approve the change of statues of the company for a change in the name of the company to Les Ressources Komet Inc. / Komet Resources Inc. (change completed October 28, 2013 under Quebec Corporation Act.)

b) To approve the change in activities involving the acquisition of mining properties

c) To approve the acquisition of an option to obtain an undivided 50% interest in the mining properties constituting the FCI property located in the James Bay region of Quebec belonging to Virginia Mines Inc. ("Virginia") payable by 25,000 ordinary shares in the capital of the Company and the commitment by the Company to perform for \$4,000,000 exploration expenses over a period of six years under the terms of the acquisition agreement and partnership between the Company and Virginia dated April 11, 2012, as amended and restated February 28, 2013;

d) To authorize the private placement prospectus exemption to qualified investor of 6,000,000 common shares at a price of \$0.05 each for gross proceeds of \$300,000 and payment if necessary of a commission canvassing any market intermediary representing 10% of the gross proceeds payable in warrants and cash (finalized December 13, 2013)

The address of its head office is 1190 Michèle-Bohec, Blainville, in Quebec, J7C 5S4. Its shares were listed on the TSX Venture Exchange under the symbol AQD and since December 19, 2013 under the symbol KMT.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 2 – Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Ces états financiers ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables et modalités de calcul utilisées dans nos plus récents états financiers annuels à l'exception des principes, méthodes et estimations comptables en relation avec l'adoption du changement d'activités au cours du présent trimestre impliquant l'acquisition de propriétés minières. Les états financiers intermédiaires devraient être lus conjointement avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 30 septembre qui ont été établis conformément au IFRS, telles que publiées par l'IASB. Les présents états financiers intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration en vue de leur publication le 28 février 2014.

Note 3 – Continuité de l'exploitation

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et sur une base de continuité d'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 décembre 2013, la Société a un déficit de 2 041 264\$ (2 019 169\$ au 30 septembre 2013) et un fonds de roulement de 418 917\$ (396 183\$ au 30 septembre 2013). La Société aura besoin de financement supplémentaire pour être en mesure d'avancer et de maintenir ses propriétés minières et pour répondre aux besoins continus relatifs aux opérations courantes. Ces incertitudes significatives jettent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer son premier programme d'exploration, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présents et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de continuité d'exploitation ne convenait pas.

Note 2 – Basis of preparation

These interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), as issued by the *International Accounting Standards Board* ("IASB"), applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, *Interim financial Reporting*, and using the same accounting policies and methods of computation as our most recent annual financial statements except accounting policies and estimates involving acquisition and exploration of mining properties. The interim financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended September 30, 2013, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

These interim Financial statements were approved by the Board of Directors for issue on February 28, 2014.

Note 3 – Going concern

The financial statements have been prepared in compliance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and on a basis of the going concern assumption, meaning the company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

Given that the company has not yet determined whether its mineral properties contain mineral deposits that are economically recoverable, the company has not yet generated income no cash flows from its operations. As at December 31, 2013 the Company has a deficit of \$2,041,264 (\$2,019,169 as at September 30, 2013) and a working capital of \$418,917 (\$396,183 as at September 30, 2013). The Company will require additional funding to be able to advance and retain mineral exploration property interest and meet ongoing requirements for general operations. These material uncertainties raise significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Even if the Company has been successful in the past in doing so, there is no assurance that it will manage to obtain additional financing in the future.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables

Généralités

Les états financiers ont été présentés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS et sur les interprétations du comité d'interprétation des Normes internationales d'information financière (IFRIC). Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Conversion des devises

Les états financiers de la Société sont présentés en devises canadiennes, ce qui correspond à la devise fonctionnelle.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de l'encaisse, des soldes bancaires et des placements à court terme très liquides avec une échéance d'au plus trois mois qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de réalisation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

Note 4 – Significant accounting policies

Overall considerations

The financial statements have been prepared using accounting policies specified by the IFRS and International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) interpretations. These financial statements have been prepared on the historical cost basis.

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

Currency conversion

The financial statements of the Company are reported in Canadian currency, which is the functional currency.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash, bank balances and short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less, and that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value plus transactions costs, except for financial assets and financial liabilities carried at fair value through profit or loss, which are measured initially at fair value.

Financial assets and financial liabilities are measured subsequently as described below.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers, autres que ceux désignés comme instruments de couverture efficace, sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

- Prêts et créances ;
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net ;
- Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance ;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. Les débiteurs font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les actifs financiers qui sont classés comme étant détenus à des fins de transaction ou qui respectent certaines conditions et qui sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale. Les instruments classés dans cette catégorie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets other than those designated and effective as hedging instruments are classified into the following categories upon initial recognition :

- Loans and receivables ;
- Financial assets at fair value through profit or loss;

- Financial assets held-to-maturity ;
- Available-for-sale financial assets.

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Finance income.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest method, less a provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. Accounts receivable fall into this category of financial instruments.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit of loss include financial assets that are either classified as held-for-trading or that meet certain conditions and are designated at fair value through profit or loss upon initial recognition. Instruments classified in this category include cash and cash equivalents.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in net income.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers (suite)

Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements fixes ou déterminables et d'une échéance fixe, autres que les prêts et créances. Les placements sont classés comme étant détenus jusqu'à leur échéance si la Société a l'intention et la capacité de les détenir jusqu'à leur échéance.

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. S'il existe une indication objective que l'actif a subi une perte de valeur, déterminée en fonction des notations externes de crédit, l'actif financier est évalué à la valeur actuelle des flux de trésorerie estimatifs futurs. Tout changement apporté à la valeur comptable des actifs financiers, y compris les pertes de valeur, est comptabilisé en résultat. La Société n'a aucun actif financier classé dans cette catégorie.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant dans cette catégorie ou qui ne se qualifient pas pour la classification dans aucune autre catégorie d'actifs financiers.

Tous les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur. Les gains et les pertes non réalisés sont inclus dans les autres éléments du résultat global jusqu'à leur réalisation, alors le gain ou la perte cumulé est transféré au résultat net.

L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés en résultat dans les produits financiers.

Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

Financial assets held-to-maturity

Financial assets held-to-maturity are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity other than loans and receivables. Investments are classified as held-to-maturity if the Company has the intention and ability to hold them until maturity.

Financial assets held-to-maturity are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method. If there is objective evidence that the asset is impaired, determined by reference to external credit ratings, the financial asset is measured at the present value of estimated future cash flows. Any changes to the carrying amount of the financial assets, including impairment losses, are recognized in profit or loss. The Company has no financial asset in this category.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either designated in this category or do not qualify for inclusion in any of the other categories of financial assets.

All available-for-sale financial assets are carried at fair value. Unrealized gains and losses are included in other comprehensive income until realized, the cumulative gain or loss is then transferred to net income.

Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in profit or loss within Finance income.

Reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income.

The Company has no financial asset in this category.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers (suite)

Dépréciation d'actifs financiers

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure :

- Des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur ;
- Une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal ;
- La probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Les débiteurs individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations. Les débiteurs qui ne sont pas considérés comme ayant subi une dépréciation individuellement sont soumis à un test de dépréciation de groupe déterminé en fonction du secteur d'activité et de la région des contreparties et d'autres caractéristiques connues relatives au risque des taux de défaillance des contreparties pour chacun des groupes. La perte de valeur des débiteurs est présentée en résultat dans les frais de vente et d'administration.

Passifs financiers

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et l'ajustement correspondant est imputé au résultat net. Les autres passifs comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créditeurs et charges à payer et la provision pour éventualités et charges sont classés comme autres passifs.

Les charges d'intérêts sont présentées dans les charges financières.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets (continued)

Impairment of financial assets

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include :

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty ;
- Default or delinquency in interest or principal payments; or
- It becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Receivables that are not considered to be individually impaired are reviewed for impairment in groups, which are determined by reference to the industry and region of counterparty and other available features of shared credit risk characteristics. The percentage of the write-down is then based on recent historical counterparty default rates for each identified group. Impairment of receivables is reported in profit or loss within Selling and administrative expenses.

Financial liabilities

Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and corresponding adjustment is attributed to net loss. Other liabilities include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities and the provision for contingencies and charges are classified as other liabilities.

All interest-related charges are reported in profit or loss within Finance costs.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Passifs financiers (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les passifs financiers qui sont classés comme étant détenus à des fins de transactions ou qui respectent certaines conditions et qui sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale.

Les passifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

La Société n'a aucun passif financier dans cette catégorie.

Dépréciation des actifs non financiers

La valeur comptable des actifs non courants est revue régulièrement lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. Les actifs non courants qui ne sont pas amortis sont soumis à un test de dépréciation annuel. Afin de mesurer les montants recouvrables, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas pour lequel il existe des flux de trésorerie séparément identifiables (« unités génératrices de trésorerie » ou « UGT »). La valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de vente et la valeur en utilisation (étant la valeur actualisée des futurs flux de trésorerie prévus de l'actif concerné ou de l'UGT). Une perte de valeur est comptabilisée au résultat net pour le montant de la valeur comptable de l'actif excédant sa valeur recouvrable.

La Société évalue les pertes de valeur pour des reprises éventuelles lorsque des événements ou des circonstances le justifient.

Si une perte de valeur est reprise ultérieurement, la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT est augmentée à hauteur de l'estimation révisée de sa valeur comptable, dans la mesure où cette valeur comptable augmentée n'est pas supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminé si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif ou cette UGT au cours de périodes antérieures. La reprise d'une perte de valeur est immédiatement comptabilisée en résultat net.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial liabilities (continued)

Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through profit or loss include financial liabilities that are either classified as held-for-trading or that meet certain conditions and are designated at fair value through profit or loss upon initial recognition.

Liabilities in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in net income.

The Company has no financial liabilities in this category.

Impairment of non-financial assets

The carrying value of non-current assets is reviewed regularly and whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Non-current assets that are not depreciated are subject to an annual impairment test. For the purpose of measuring recoverable amounts, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units or CGUs). The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use (being the present value of the expected future cash flows of the relevant asset or CGU). An impairment loss is recognized in net income for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount.

The Company evaluates impairment losses for potential reversals when events or circumstances warrant such consideration.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset or CGU is increased to the estimated recoverable amount, but not exceeding the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset or CGU in prior periods. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in net income.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Activités d'exploration et d'évaluation contrôlés conjointement

Des activités contrôlées conjointement impliquent l'utilisation des actifs et d'autres ressources des coentrepreneurs, plutôt que la création d'une société par actions, d'une société de personnes ou d'une autre entité, ou d'une structure financière distincte des coentrepreneurs eux-mêmes. Chaque coentrepreneur utilise ses propres immobilisations corporelles. Il assume également ses propres charges et ses propres passifs et lève ses propres financements, qui représentent des obligations qui lui sont propres.

Lorsque les activités de la Société sont effectuées par l'entremise d'actifs et d'activités d'exploration et d'évaluation contrôlés conjointement, les états financiers englobent les actifs dont la Société a le contrôle et les passifs qu'il contracte en vue de poursuivre l'activité contrôlée conjointement, de même que les charges que la Société engage et la quote-part des produits qu'il retire de l'activité contrôlée conjointement.

Crédits d'impôt et de droits remboursables

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Jointly controlled exploration and evaluation activities

The operation of some joint ventures involves the use of the assets and other resources of the ventures rather than the establishment of a corporation, partnership or other entity, or a financial structure that is separate from the ventures themselves. Each venture uses its own property, plant and equipment. It also incurs its own expenses and liabilities and raises its own finance, which represent its own obligations.

Where the Company's activities are conducted through jointly controlled exploration and evaluation activities, the financial statements include the assets that the Company controls and the liabilities that it incurs in the course of pursuing the joint operation, and the expenses that the Company incurs and its share of the income that it earns from the joint operation.

Tax credits and refundable fees

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognised as a reduction of the exploration costs incurred.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat net au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison, avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentées au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 4.13) et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 4.13) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de tels propriétés afin d'obtenir les titres de propriété de propriétés minières dans lesquelles il détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation, tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

To date neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and development of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash generating unit is reviewed for impairment.

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project by project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the areas;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente, et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

Paiements fondés sur des actions

La Société applique la méthode de la juste valeur pour comptabiliser les attributions d'options d'achat d'actions aux membres de la direction et aux employés cadres. Cette méthode consiste à enregistrer une dépense aux résultats en fonction des conditions de levée des options attribuées de chaque émission. La juste valeur de chaque émission est évaluée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes. Ce modèle a été conçu afin d'estimer la juste valeur des options négociées qui ne comportent aucune restriction en matière d'acquisition de droits et qui sont entièrement transférables. La charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits de la tranche selon le nombre d'options attribuées devant être acquises, et vient augmenter le surplus d'apport. Le nombre d'options attribuées devant être acquises est révisé au moins une fois par an, et toute incidence est comptabilisée immédiatement. Toute contrepartie versée lors de la levée d'options d'achat d'actions est créditée au capital-actions. Le surplus d'apport résultant de la rémunération fondée sur des actions est transféré au capital-actions lorsque les options sont levées.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

Share-based compensation

The Company uses the fair value method of accounting for stock-based compensation awards granted to officers and key employees. This method consists of recording expenses to earnings based on the vesting period of each tranche of options granted. The fair value of each tranche is measured at the date of grant based on the Black-Scholes option pricing model. This model was developed for use in estimating the fair value of traded options that have no vesting restrictions and are fully transferable. Compensation expense is recognized over the tranche's vesting period by increasing contributed surplus based on the number of awards expected to vest. The number of awards expected to vest is reviewed at least annually, with any impact being recognized immediately. Any consideration paid on exercise of share options is credited to share capital. The contributed surplus resulting from share-based compensation is transferred to share capital when the options are exercised.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 4 – Principales méthodes comptables (suite)

Impôts sur le résultat

La Société utilise la méthode de l'actif et du passif d'impôts différés. Selon cette méthode, les impôts différés sont calculés sur la différence entre les valeurs fiscales et comptables des différents actifs et passifs. Le taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur lorsque ces différences se résorberont est utilisé pour calculer l'impôt différé à la date de l'état de la situation financière. Les actifs d'impôt différé sont constatés lorsqu'il est probable que l'actif se réalisera.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et lorsque les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale sur la même entité imposable ou sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler sur la base de leur montant net.

Capitaux propres

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée aux postes bons de souscription et option d'achat d'actions. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de 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.

Note 4 – Significant accounting policies (continued)

Income taxes

The Company uses the deferred tax assets and liabilities method. According to this method, deferred income taxes are determined using the difference between the accounting and tax bases of assets and liabilities. Deferred income tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates at the statement of financial position date and that are expected to apply when the deferred income taxes are expected to be recovered or settled. Deferred income tax assets are recognized when it is probable that the asset will be realized.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as warrants and stock options. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to ordinary equity holders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period. The diluted net loss per share is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of the stock options and warrants.



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 5 – Jugements, estimations et hypothèses

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Jugement pose par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société. Qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes qui sont censée d'inverser durant la période de report.

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement base sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 3 pour de plus amples informations.

Sources d'incertitudes relatives aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Note 5 – Critical accounting estimates, judgements and assumptions

In preparing the financial statements, management poses a number of judgments, estimates and assumptions regarding the recognition and valuation of assets, liabilities, income and expenses.

Significant management judgment

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exit in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, Management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

Going concern

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See note 3 for more information.

Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.



LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 5 – Jugements, estimations et hypothèses (suite)

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note 4).

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démonstration de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserves, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation les informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Note 5 – Critical accounting estimates, judgements and assumptions (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 4)

When an indication of impairment loss or reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding the future circumstances, in particular, whether and economically viable extraction operation can be established, the probability that expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence or reserves, the company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available. If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditures is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.



LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
 Pour les périodes de trois mois terminées les
 31 décembre 2013 et 2012
 Non audité

Notes to financial statements
 For the three months ended
 December 31, 2013 and 2012
 Unaudited

Note 5 – Jugements, estimations et hypothèses (suite)

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité des ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

Note 6 – Biens miniers

Rapprochement des biens miniers

Solde au 1^{er} octobre 2013
 Frais d'exploration engagés
 Biens miniers sous option
 Crédits d'impôt sur frais
 d'exploration engagés

Solde au 31 décembre 2013

Coût d'acquisition / Acquisition cost		
Biens miniers / Minig properties	Frais d'exploration / Exploration costs	Total / Total
\$	\$	\$
-	-	-
-	367 545	367 545
1 250	-	1 250
-	(142 424)	(142 424)
1 250	225 121	226 371

Note 5 – Critical accounting estimates, judgements and assumptions (continued)

Share-based payments

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model.

Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the probability of the realization of a loss. Many of these factors are sources of uncertainty in estimates.

Note 6 – Mining properties

Reconciliation of mining properties

Balance as at October 1st, 2013
 Exploration costs incurred
 Mining properties
 Tax Credits on exploration costs
 incurred

Balance as at December 31, 2013



**LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.**

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 6 – Biens miniers (suite)

Note 6 – Mining properties (continued)

Détail des biens miniers

Detail of mining properties

	Participation indivise	Solde au 1er octobre 2013	Frais engagés	Crédits d'impôt afférents	Solde au 31 décembre 2013	
	Undivided interest	Balance as at October 1 2013	Costs incurred	Related tax credits	Balance as at December 31 2013	
	%	\$	\$	\$	\$	
Propriété minière FCI	50%					FCI mining properties
Coût d'acquisition		-	1 250	-	1 250	Acquisition costs
Frais d'exploration		-	367 545	(142 424)	225 121	Exploitation costs
		-	368 795	(142 424)	226 371	



LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
 Pour les périodes de trois mois terminées les
 31 décembre 2013 et 2012
 Non audité

Notes to financial statements
 For the three months ended
 December 31, 2013 and 2012
 Unaudited

Note 7 – Capitaux propres

Note 7 – Equity

7.1 Capital action

7.1 Share capital

Autorisé :	Authorized:
Nombre illimité d'actions ordinaires, votantes et participantes, sans valeur nominale	Unlimited number of common shares, voting and participating, without par value
Nombre illimité d'actions privilégiées, non votantes, pouvant être émises en série, sans valeur nominale	Unlimited number of preferred shares, non voting, without par value, issuable in series

	Nombre / Number	31 décembre/ December 31 2013	30 septembre/ September 30 2013	Nombre / Number	
		\$	\$		
Solde au début					Balance – beginning of period
	27 679 829	2 383 088	2 383 088	27 679 829	
Émission d'actions pour l'acquisition de biens miniers (a)	25 000	1 250	-	-	Issuance of shares for acquisition of mining properties (a)
Émission d'actions pour une contrepartie en trésorerie (b)	6 000 000	300 000	-	-	Issuance of shares for a cash consideration (b)
Frais d'émission d'actions	-	(50 450)	-	-	Share issue expenses
Solde à la fin	<u>33 704 829</u>	<u>2 633 888</u>	<u>2 383 088</u>	<u>27 679 829</u>	Ending balance

a) Le 27 novembre 2013, la Société a émis 25 000 actions au prix de 0.05\$ pour un produit brut de 1 250\$ à Virginia Mines Inc. Tel que prévu dans l'entente de Virginia Mines Inc.

b) Le 13 décembre 2013, la Société a émis 6 000 000 actions au prix de 0.05\$ pour un produit brut de 300 000 \$. Une commission de 30 050 \$ en numéraire a été payée lors de l'émission du placement privé et par l'émission de 600 000 bons de souscription aux courtiers. Chaque bon de souscription aux courtiers permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0.05\$ pour une période de 24 mois.

a) On October 13 2013, the Company issued 25,000 shares to Virginia Mines Inc. at a price of \$0.05 for gross proceeds of \$1,250 as per the agreement between both companies.

b) On December 13, 2013, the Company issued 6,000,000 shares at a price of \$0.05 for gross proceeds of \$300,000. A commission of \$30,050 in cash paid upon the issuance of the private investment and issued 600,000 broker warrants. Each broker warrant entitles the holders to purchase one common share at a price of \$0.05 for a period of 24 months from the closing.



**LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.**

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 7 – Capitaux propres (suite)

Note 7 – Equity (continued)

7.2 Actions entières

7.2 Escrow agreements

Aux termes de conventions d'entiercement de titres de valeur du 13 décembre 2013, entre le Société Services aux Investisseurs Computershare et trois (3) porteurs, un total de sept cent mille (700 000) actions entières. Lesdites actions seront libérées à raison de 10% en date du 18 décembre 2013. Quant au solde, il sera libéré à raison de tranches de 15% à toutes les périodes de six (6) mois à compter du 18 juin 2014, échéant le 18 décembre 2016.

Aux termes d'une convention d'entiercement de titres de valeur datée du 13 décembre 2013, entre Komet, Services aux investisseurs Computershare Inc et Robert P Wares, un total de 11 810 000 actions sont aussi entières. Quant à 1 810 000 de ces actions 25% soit 452 500, elles ont été libérées le 25 décembre 2013 et le solde à raison de 25%, soit 452 500, par période de six (6) mois à compter du 25 juin 2014, échéant le 25 juin 2015. Quant aux autres 10 000 000 de ces actions, elles ont été libérées à raison de 10% en date du 18 décembre 2013. Quant au solde, il sera libéré à raison de tranches de 15% à toutes les périodes de six (6) mois à compter du 18 juin 2014, échéant le 18 décembre 2016.

Following escrow agreements dated December 13, 2013 between the Company, Computershare and three (3) shareholders a total of seven hundred thousand (700,000) shares was entierced. The initial 10% will be released on December 18, 2013 and a release of 15% each six months beginning June 18, 2014 until December 18, 2016.

Following escrow agreement dated December 13, 2013 between the Company, Computershare and Robert P. Wares at total of 11,810,000 shares were convert. The first 1,810,000 will be release to the holder as follows. An initial 25% 452,500 shares was released and then a release of 25%, 452,500 shares each six months beginning June 25, 2014 until June 25, 2015. The balance of 10,000,000 of these shares will be released to the holder as follows 10% December 18, 2013 and then a release of 15% each six months beginning June 18 2014, until December 18, 2016.



LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
 Pour les périodes de trois mois terminées les
 31 décembre 2013 et 2012
 Non audité

Notes to financial statements
 For the three months ended
 December 31, 2013 and 2012
 Unaudited

Note 7 – Capitaux propres (suite)

Note 7 – Equity (continued)

7.3 Bons de souscription émis aux courtiers

7.3 Broker warrants

Les bons de souscription émis aux courtiers en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

Outstanding broker's warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows :

	31 décembre 2013 / December 31 2013	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercice price	30 septembre 2013 / September 30 2013	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercice price	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	\$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	\$	
Solde au début de la période	-	-	-	-	Balance, beginning of reporting period
Attribués	600 000	0.05	-	-	Granted
Solde à la fin de la période	600 000	0.05	-	-	Balance, end of reporting period
	31 décembre 2013 / December 31 2013	Prix d'exercice / Exercice price	30 septembre 2013 / September 30 2013	Prix d'exercice / Exercice price	
	Nombre / Number	\$	Nombre / Number	\$	
Date d'expiration 31 octobre 2015	600 000	0.05	-	-	Expiration date Octobre 31 2015
Solde à la fin de la période	600 000	0.05	-	-	Balance, end of reporting period
	31 décembre 2013 / December 31 2013		30 septembre 2013 / September 30 2013		
Prix de l'action	\$ 0.045		-		Share price
Volatilité prévue	100.00 %		-		Expected volatility
Taux d'intérêt dans risque	0.90 %		-		Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	1.5 année / years		-		Expected life
Prix d'exercice	\$ 0.05		-		Exercise price
Juste valeur pondéré	\$ 0.034		-		Weighted fair value



**LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.**

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 8 – Paiements fondés sur des actions

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 2 763 150 actions.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la durée des options ne peut excéder cinq ans. Les options sont acquises immédiatement.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglées en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en espèces.

Note 8 – Share-based compensation

The Company has adopted a share based compensation plan under which members of the Board of Directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 2,763,150

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vest immediately.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

	31 décembre/ December 31 2013		30 septembre/ September 30 2013		
	Nombre d'options/ Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price	Nombre d'options/ Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price	
		\$		\$	
En cours au début et à la fin	-	-	-	-	Outstanding, beginning and at the end of period

**Note 9 – Variation nette des éléments hors caisse du
fonds de roulement d'exploitation**

**Note 9 - Net change in non-cash operating working
capital**

	Trois mois terminés/ Three months ended 31 décembre/ December 31 2013	Trois mois terminés/ Three months ended 31 décembre/ December 31 2012	
Augmentation des taxes à la consommation	(49 032)	404	Increase of commodity taxes receivable
Augmentation des crédits d'impôt à l'exploration minière	(142 424)	-	Increase of tax credits for mining exploration
Augmentation des frais payés d'avance	(3 692)	-	Increase of prepaid expenses
Augmentation (diminution) des crédateurs et charges à payer	(19 044)	18 567	Increase (decrease) of accounts payable and accrued liabilities
	<u>(214 192)</u>	<u>18 971</u>	



**LES RESSOURCES KOMET INC.
KOMET RESSOURCES INC.**

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 10 – Transactions entre parties liées

a) Au cours de l'exercice, la Société a effectué avec les principaux dirigeants, les transactions suivantes :

Trois mois terminés/ Three months ended	Trois mois terminés/ Three months ended
31 décembre/ December 31	31 décembre/ December 31
2013	2012
\$	\$

Administrateurs

Honoraires professionnels – comptabilité	3 000
Honoraires professionnels – légaux	-

La direction considère que ces opérations ont été conclues aux mêmes conditions que les opérations courantes avec des tiers non apparentés; ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

b) Les créiteurs incluent les montants suivants avec des administrateurs:

31 décembre/ December 31	31 décembre/ December 31
2013	2012
\$	\$

Créiteurs

6 000	16 000
-------	--------

Note 10 – Related parties transactions

a) During the year, the Company undertook with key management personnel the following transactions :

Trois mois terminés/ Three months ended	Trois mois terminés/ Three months ended
31 décembre/ December 31	31 décembre/ December 31
2013	2012
\$	\$

Directors

Professional fees – accounting	3 000
Professional fees – legal	10 000

Management is of the opinion that these transactions were undertaken under the same conditions as transactions with non-related parties; these operations were incurred in the normal course of business and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

b) Accounts payable include the following amounts with directors:

Accounts payable



LES RESSOURCES KOMET INC. KOMET RESSOURCES INC.

Notes aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées les
31 décembre 2013 et 2012
Non audité

Notes to financial statements
For the three months ended
December 31, 2013 and 2012
Unaudited

Note 11 – Engagement

Signature d'une entente avec Virginia Mines Inc.

Le 11 avril 2012, Les Manufacturiers Komet Inc. a signé une entente avec Virginia Mines Inc. pour l'acquisition de 50% de la propriété minière FCI située à la Baie James, dans la province de Québec, moyennant l'émission de 25 000 actions ordinaires et l'investissement d'une somme de 4 000 000 \$ en dépenses d'exploration sur la propriété répartie comme suit:

Avant le 1er anniversaire : 350 000 \$ (payé en décembre 2013)

Avant le 2e anniversaire : 500 000 \$

Avant le 3e anniversaire : 600 000 \$

Avant le 4e anniversaire : 700 000 \$

Avant le 5e anniversaire : 900 000 \$

Avant le 6e anniversaire : 950 000 \$

Cette entente, conditionnelle à l'acceptation par les actionnaires et par la bourse du changement des activités de la Société, a été approuvée le 7 octobre 2013. Au 31 décembre 2013, le solde de l'engagement est de 3 650 000\$, payable au cours des cinq prochaines années.

Note 12 – Politiques et procédés de gestion du capital

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités, d'augmenter la valeur des actifs de la Société et d'assurer un rendement aux propriétaires de la société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pur l'exercice considéré est détaillé dans l'état des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut signer des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ses activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

Note 11 – Commitment

Signature of an agreement with Virginia Mines Inc

As of April 11, 2012, Komet Manufacturers Inc. signed an agreement with Virginia Mines Inc. for the acquisition of 50% of the FCI mining property located in the James Bay area in the province of Quebec by issuing 25,000 common shares and an investment sum of \$4,000,000 in exploration expenditures on the property distributed as follows:

Before the 1st anniversary : \$350,000 (paid in December 2013)

Before the 2nd anniversary : \$500,000

Before the 3rd anniversary : \$600,000

Before the 4th anniversary : \$700,000

Before the 5th anniversary : \$900,000

Before the 6th anniversary : \$950,000

This agreement, halted until the approval of the change of business by the stock exchange and the shareholders, has been approved as of October 7th, 2013. As at December 31, 2013, the commitment amount was \$3,650,000, payable during the next five year.

Note 12 – Capital management policies and procedures

The Company's capital management objectives are to ensure the Company's ability to continue as a going concern, to increase the value of the assets of the business, and to provide an adequate return to owners.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital or the reporting period is summarized in the statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through private placements or public offerings.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.