

AUTRES PROPRIÉTÉS

La compagnie n'a pas effectué de travaux sur ses propriétés de Chibougamau et sur sa récente acquisition dans les cantons Urban et Carpiquet (la région de LeBel sur Quévillon) à proximité des découvertes aurifères Murgor-Freewest et Xemac.

PASSAGE À L'AN 2000

Compte tenu de son type d'opération, le passage à l'an 2000 ne comporte aucun risque prévisible pour la société.

OTHER PROPERTIES

The company has not executed any work on its properties in Chibougamau or in its recent acquisition in the Urban and Carpiquet townships (Lebel sur Quévillon region) near the Murgor-Freewest and Xemac gold-bearing discoveries.

PASSAGE TO THE YEAR 2000

Taking account of its type of operation, the passage to the year 2000 doesn't involve any foreseeable risk for the society.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**AUX ACTIONNAIRES
DE RESSOURCES ROBEX INC.**

Nous avons vérifié le bilan de Ressources Robex inc. au 31 décembre 1997 et les états des résultats, du déficit et de l'évolution de la situation financière 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. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. 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 présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la société au 31 décembre 1997 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus.

Deloitte & Touche, Comptables agréés

Québec, le 27 février 1998

**AUDITORS' REPORT****TO THE SHAREHOLDERS
OF RESSOURCES ROBEX INC.**

We have audited the balance sheet of Ressources Robex inc. as at December 31, 1997 and the statements of earnings, deficit and changes in financial position 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 generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 1997 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche, Chartered Accountants

Quebec February 27, 1998

Genevieve Pélissier
Deloitte & Touche

État des résultats
de l'exercice terminé le 31 décembre

	1997	1996
REVENUS		
Honoraires de gestion	42 063 \$	6 339 \$
Intérêts	3 392	7 507
	<u>45 455</u>	<u>13 846</u>
FRAIS		
Administration	48 536	46 165
Honoraires	27 671	51 819
Frais de recherche de propriétés	8 897	31 188
Intérêts et frais bancaires	944	4 641
Divulgence et maintien à la bourse	34 745	29 440
Recherche de financement	13 372	13 278
Publicité et promotion	2 370	23 867
Télécommunications	10 315	5 063
Bureau	5 963	3 530
Taxes et permis	1 327	351
Amortissement des immobilisations corporelles	2 448	648
Fiduciaire	6 501	4 812
	<u>163,089</u>	<u>214,802</u>
Perte d'exploitation	(117,634)	(200,956)
Gain sur radiation de crédateurs	-	6 448
Radiation de droits et titres miniers	(503 922)	-
Perte sur aliénation de placements	(18 608)	(5 339)
PERTE NETTE	<u>(640 164) \$</u>	<u>(199 847) \$</u>
Perte nette par action	<u>0,033 \$</u>	<u>0,009 \$</u>

État du déficit
de l'exercice terminé le 31 décembre

	1997	1996
Solde au début	(4 250 553) \$	(4 023 306) \$
Frais d'émission d'actions	2 607	27 400
Perte nette	640 164	199 847
Solde à la fin	<u>4 893 324 \$</u>	<u>4 250 553 \$</u>

Statement of earnings
year ended December 31

	1997	1996
INCOME		
Management fees	\$ 42,063	\$ 6,339
Interest	3,392	7,507
	<u>45,455</u>	<u>13,846</u>
EXPENSES		
Administrative	48,536	46,165
Fees	27,671	51,819
Site location	8,897	31,188
Interest and bank charges	944	4,641
Stock market disclosure and listing	34,745	29,440
Financing	13,372	13,278
Advertising and promotion	2,370	23,867
Telecommunications	10,315	5,063
Office	5,963	3,530
Taxes and licences	1,327	351
Depreciation of fixed assets	2,448	648
Trustee	6,501	4,812
	<u>163,089</u>	<u>214,802</u>
Loss	(117,634)	(200,956)
Cancellation of debts	-	6,448
Cancellation of mining rights and titles	(503,922)	-
Loss on disposal of investments	(18,608)	(5,339)
NET LOSS	<u>\$ (640,164)</u>	<u>\$(199,847)</u>
Net loss per share	<u>\$ 0,033</u>	<u>\$ 0,009</u>

Statement of deficit
year ended December 31

	1997	1996
Balance, beginning of year	\$ 4,250,553	\$ 4,023,306
Share issue expenses	2,607	27,400
Net loss	640,164	199,847
Balance, end of year	<u>\$ 4,893,324</u>	<u>\$ 4,250,553</u>

Bilan

au 31 décembre

ACTIF À COURT TERME

Placements temporaires	- \$	566 834 \$
Débiteurs	19 496	114 908
Souscription à recevoir	-	100 000
	<u>19 496</u>	<u>781 742</u>

DROITS ET TITRES MINIERS, au coût (note 3)	3 584 163	3 118 843
---	------------------	-----------

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)	8 933	11 381
---	--------------	--------

PLACEMENTS À LONG TERME (note 5)	130 862	149 829
	<u>3 743 454 \$</u>	<u>4 061 795 \$</u>

PASSIF À COURT TERME

Découvert bancaire	5 406 \$	12 606 \$
Créditeurs et charges à payer	178 491	150 254
Dû aux administrateurs	-	100
Dû à des sociétés apparentées	58 553	1 396
	<u>242 450</u>	<u>164 356</u>

CAPITAUX PROPRES

Capital-actions (note 6)	8 394 328	8 147 992
Déficit	(4 893 324)	(4 250 553)
	<u>3 501 004</u>	<u>3 897 439</u>
	<u>3 743 454 \$</u>	<u>4 061 795 \$</u>

Balance sheet

as at December 31

1997

1996

CURRENT ASSETS

Short-term investments	\$ -	\$ 566,834
Accounts receivable	19,496	114,908
Subscriptions receivable	-	100,000
	<u>19,496</u>	<u>781,742</u>

MINING RIGHTS AND TITLES, at cost (Note 3)	3,584,163	3,118,843
---	------------------	-----------

FIXED ASSETS (Note 4)	8,933	11,381
-----------------------	--------------	--------

LONG-TERM INVESTMENTS (Note 5)	130,862	149,829
	<u>\$3,743,454</u>	<u>\$ 4,061,795</u>

CURRENT LIABILITIES

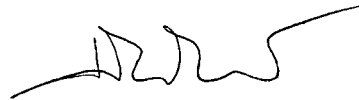
Bank overdraft	\$ 5,406	\$ 12,606
Accounts payable and accrued liabilities	178,491	150,254
Due to directors	-	100
Due to related companies	58,553	1,396
	<u>242,450</u>	<u>164,356</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Share capital (Note 6)	8,394,328	8,147,992
Deficit	(4,893,324)	(4,250,553)
	<u>3,501,004</u>	<u>3,897,439</u>
	<u>\$ 3,743,454</u>	<u>\$ 4,061,795</u>

AU NOM DU CONSEIL

APPROVED BY THE BOARD



Jean-Louis Robert, administrateur

Jean-Louis Robert, Director



Marcel Bédard, administrateur

Marcel Bédard, Director

État de l'évolution de la situation financière
de l'exercice terminé le 31 décembre

	1997	1996
RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :		
EXPLOITATION		
Perte nette	(640 164) \$	(199 847) \$
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Gain sur radiation de créiteurs	-	(6 448)
Perte sur disposition de placements	18 608	5 339
Amortissement d'immobilisations corporelles	2 448	648
Radiation de droits et titres miniers	503 922	-
	<u>(115 186)</u>	<u>(200 308)</u>
Variation des éléments hors caisse		
du fonds de roulement d'exploitation		
Débiteurs	95 412	(112 924)
Créiteurs et charges à payer	28 237	104 646
Dû aux administrateurs	(100)	(29 000)
Dû à des sociétés apparentées	57 157	(158 657)
Revenu reporté	-	(42 000)
	<u>65 520</u>	<u>(438 243)</u>
FINANCEMENT		
Émission d'actions ordinaires	346 336	2 531 772
Frais d'émission d'actions	(2 607)	(27 400)
	<u>343 729</u>	<u>2 504 372</u>
INVESTISSEMENT		
Acquisition de placements	(24 557)	(134 417)
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(12 029)
Aliénation de placements	24 916	4 661
Acquisition de droits et titres miniers	(969 242)	(1 388 682)
	<u>(968 883)</u>	<u>(1 530 467)</u>
ACCROISSEMENT (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	(559 634)	535 662
SITUATION DE L'ENCAISSE AU DÉBUT	554 228	18 566
SITUATION DE L'ENCAISSE À LA FIN		
	<u>(5 406) \$</u>	<u>554 228 \$</u>
Composée de :		
Placements temporaires	- \$	566 834 \$
Découvert bancaire	(5 406)	(12 606)
	<u>(5 406) \$</u>	<u>554 228 \$</u>

Statement of changes in financial position
year ended December 31

	1997	1996
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:		
OPERATING		
Net loss	\$(640,164)	\$(199,847)
Items not affecting cash		
Cancellation of debts	-	(6,448)
Loss on disposal of investments	18,608	5,339
Depreciation of fixed assets	2,448	648
Cancellation of mining rights and titles	503,922	-
	<u>(115,186)</u>	<u>(200,308)</u>
Changes in non-cash operating working capital items		
Accounts receivable	95,412	(112,924)
Accounts payable and accrued liabilities	28,237	104,646
Due to directors	(100)	(29,000)
Due to related companies	57,157	(158,657)
Deferred income	-	(42,000)
	<u>65,520</u>	<u>(438,243)</u>
FINANCING		
Issue of common shares	346,336	2,531,772
Share issue expenses	(2,607)	(27,400)
	<u>343,729</u>	<u>2,504,372</u>
INVESTING		
Acquisition of investments	(24,557)	(134,417)
Acquisition of fixed assets	-	(12,029)
Disposal of investments	24,916	4,661
Acquisition of mining rights and titles	(969,242)	(1,388,682)
	<u>(968,883)</u>	<u>(1,530,467)</u>
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	(559,634)	535,662
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	554,228	18,566
CASH POSITION, END OF YEAR	<u>\$(5,406)</u>	<u>\$ 554,228</u>
Represented by:		
Short-term investments	\$ -	\$ 566,834
Bank overdraft	(5,406)	(12,606)
	<u>\$(5,406)</u>	<u>\$ 554,228</u>

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 1997

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

CONSTITUTION

La société a été constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

CONTINUITÉ DES OPÉRATIONS

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables applicables à une entreprise en exploitation, qui présumant que Ressources Robex inc. poursuivra ses activités pendant une période raisonnable et qu'elle sera en mesure de réaliser ses biens et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités. La société a subi d'importantes pertes d'exploitation au cours des cinq derniers exercices financiers.

La continuité de la société dépend du support des créanciers de ne pas exiger le paiement des sommes présentement dues. Sans la réalisation de cet élément, il est douteux que, dans le cours normal des affaires, la société puisse réaliser ses biens et acquitter ses dettes. De plus, la poursuite des activités d'exploration dépend de la capacité de la société d'obtenir de nouvelles sources de financement. Toutefois, la société est présentement en négociation avec des partenaires financiers pour la mise en production de son gisement de baryte à Upton.

DROITS ET TITRES MINIERS

La valeur comptable attribuée aux droits et titres miniers correspond aux coûts d'acquisition et frais d'exploration engagés par la société sur ses propriétés. Ces droits et titres miniers sont comptabilisés par projet lorsque les travaux d'exploration sont accomplis et sont, soit reportés jusqu'au moment où une décision d'aller en exploitation est prise, soit radiés si toute l'activité relative à un programme est abandonnée.

PERTE NETTE PAR ACTION

La perte nette par action est calculée en fonction de la moyenne pondérée du nombre d'actions qui auraient été en circulation si toutes les options d'achat d'actions et les bons de souscriptions avaient été exercés à la date de l'octroi.

Notes to the financial statements
year ended December 31, 1997

1. DESCRIPTION OF BUSINESS

INCORPORATION

The Company was incorporated under Part 1A of the Companies Act (Quebec).

2. ACCOUNTING POLICIES

GOING CONCERN

The financial statements have been prepared in accordance with accounting principles applicable to a going concern, on the assumption that Ressources Robex inc. will continue its operations for the foreseeable future and will be able to realize assets and discharge liabilities in the normal course of operations. The Company incurred substantial exploration losses during the past five fiscal years.

The Company's viability is contingent on the support of creditors and their willingness to suspend payment of amounts presently due. Failing this, it is doubtful the Company will be able to realize assets and discharge liabilities in the normal course of operations. Moreover, the continuation of exploration activities depends on the Company's ability to secure new sources of financing. However, negotiations for the exploration of its barium deposit are in progress with financial partners.

MINING RIGHTS AND TITLES

The book value attributed to mining rights and titles corresponds to the acquisition costs and exploration expenses incurred by the Company on its properties. These rights and titles are accounted for by project when exploration work is complete and are deferred until it is decided to undertake operations or written off if all activity related to a program is discontinued.

NET LOSS PER SHARE

The net loss per share is calculated according to the weighted average of the number of shares which would have been outstanding had all share purchase options and warrants been exercised at the date of granting.

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 1997

3. DROITS ET TITRES MINIERES

Le coût d'acquisition ainsi que les dépenses d'exploration par projet s'établissent comme suit :

	1997	1996
DESCRIPTION		
Canton Joutel		
Intérêts indivis de 60 % Projet Joutel		
Acquisition	-	\$ 78 002
Exploration	-	296 041
Canton Upton (gisement baryte et zinc)		
Projet Upton		
Acquisition	54 406	54 406
Exploration	1 006 602	1 045 533
Option d'achat de fonds de terres ⁽¹⁾	10 000	5 250
Redevances futures acquittées à même l'émission d'actions	250 000	250 000
Canton Roy-McKenzie		
Intérêts indivis de 25 %		
Acquisition	10 000	10 000
Exploration	272 065	272 065
Canton Urban - Carpiquet		
Acquisition	42 075	-
Diangounté - Kata - Mali		
Intérêts indivis de 85 %		
Acquisition	722 202	522 130
Exploration	956 680	455 195
Baroya - Mali		
Intérêts indivis de 25 %		
Acquisition	57 466	27 466
Exploration	175 154	-
Frais payés d'avance pour l'acquisition de propriétés minières	27 513	102 755
	<u>3 584 163</u>	<u>3 118 843</u>
	\$	\$

⁽¹⁾ Options d'achat permettant d'acquérir des fonds de terres pour une valeur d'environ 2 950 000 \$ échéant entre octobre 1998 et octobre 1999.

Notes to the financial statements
year ended December 31, 1997

3. MINING RIGHTS AND TITLES

The acquisition costs and exploration expenses by project are as follows:

	1997	1996
DESCRIPTION		
Canton Joutel		
60% undivided interest Joutel Project		
Acquisition	\$ -	\$ 78,002
Exploration	-	296,041
Canton Upton (barium hydroxide and zinc deposit)		
Upton Project		
Acquisition	54,406	54,406
Exploration	1,006,602	1,045,533
Land purchase options ⁽¹⁾	10,000	5,250
Future royalties discharged through share issues	250,000	250,000
Canton Roy-McKenzie		
25% undivided interest		
Acquisition	10,000	10,000
Exploration	272,065	272,065
Canton Urban - Carpiquet		
Acquisition	42,075	-
Diangounte - Kata - Mali		
85% undivided interest		
Acquisition	722,202	522,130
Exploration	956,680	455,195
Baroya - Mali		
25% undivided interest		
Acquisition	57,466	27,466
Exploration	175,154	-
Prepaid expenses for the acquisition of mining properties	27,513	102,755
	<u>\$ 3,584,163</u>	<u>\$ 3,118,843</u>

⁽¹⁾ Purchase options for land valued at approximately \$2,950,000, expiring between October 1998 and October 1999.

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 1997

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	
			1997	1996
Mobilier de bureau	10 179 \$	2 444 \$	7 735 \$	9 670 \$
Équipement informatique	1 850	652	1198	1 711
	<u>12 029 \$</u>	<u>3 096 \$</u>	<u>8 933 \$</u>	<u>11 381 \$</u>

5. PLACEMENTS À LONG TERME

	Valeur au marché	Nombre d'actions ordinaires	Valeur comptable	
			1997	1996
Sociétés publiques				
Alpine Exploration Corp.	6 600 \$	30 000	30 753 \$	30 753 \$
Ormico Exploration ltée	9 372	93 723	11 247	11 247
Mink Minerals Resources Inc.	7 400	20 000	39 401	39 401
Ressources Minérales de Montigny inc.	N/D	1 237 720	1	1
Mines Coveinor inc.	N/D	52 041	4 163	4 163
Ressources Ste-Geneviève ltée	1 275	8 500	11 316	11 316
Marum Resources Inc.	3 500	20 000	9 424	9 424
KWG Resources Inc.	-	-	-	43 524
Ressources Raymor ltée	14 000	20 000	24 557	-
	<u>42 147 \$</u>		<u>130 862 \$</u>	<u>149 829 \$</u>

Notes to the financial statements
year ended December 31, 1997

4. FIXED ASSETS

	Cost	Accumulated depreciation	Net Book Value	
			1997	1996
Office furniture	\$ 10,179	\$ 2,444	\$ 7,735	\$ 9,670
Computer equipment	1,850	652	1,198	1,711
	<u>\$ 12,029</u>	<u>\$ 3,096</u>	<u>\$ 8,933</u>	<u>\$ 11,381</u>

5. LONG-TERM INVESTMENTS

	Market Value	Number of Common Shares	Book Value	
			1997	1996
Public corporations				
Alpine Exploration Corp.	\$ 6,600	30,000	\$30,753	\$30,753
Ormico Exploration Ltd	9,372	93,723	11,247	11,247
Mink Minerals Resources Inc.	7,400	20,000	39,401	39,401
Ressources Minérales de Montigny inc.	N/A	1,237,720	1	1
Mines Coveinor inc.	N/A	52,041	4,163	4,163
Ste-Geneviève Resources Ltd	1,275	8,500	11,316	11,316
Marum Resources Inc.	3,500	20,000	9,424	9,424
KWG Resources Inc.	-	-	-	43,524
Raymor Resources Ltd	14,000	20,000	24,557	-
	<u>\$ 42,147</u>		<u>\$130,862</u>	<u>\$ 149,829</u>

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 1997

6. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Actions en nombre illimité et sans valeur nominale

Ordinaires

Privilégiées, non votantes, non participantes, à dividende non cumulatif variable n'excédant pas 14 %, rachetables au prix payé

	1997	1996
Émis		
16 010 953 actions ordinaires (15 630 888 en 1996)	<u>8 394 328</u>	<u>\$ 8 147 992\$</u>

a) Au cours de l'exercice, la société a émis :

- 465 200 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 316 336 \$;
- 50 000 actions ordinaires en contrepartie de l'acquisition d'une propriété minière pour 30 000 \$.

De plus, la société a annulé une souscription de 135 135 actions ordinaires pour une somme de 100 000 \$.

b) En vertu d'un régime d'options d'achat d'actions, la société a consenti à ses administrateurs des options d'achat d'actions de la façon suivante :

Nombre d'actions	Prix d'exercice	Échéance
15 000	1,00\$	27 mai 2002
147 500	1,00\$	21 juillet 2002
1 555 000	1,09\$	6 septembre 2006
2 000	1,08\$	13 septembre 2006
375 000	0,50\$	22 décembre 2007

c) La société a consenti à des actionnaires des bons de souscriptions de la façon suivante :

Nombre d'actions	Prix d'exercice	Échéance
399 840	1,11\$	7 au 9 avril 1998
326 086	1,20\$	10 avril 1998
92 592	1,41\$	10 au 17 avril 1998
174 418	1,12\$	11 avril 1998
340 908	1,15\$	15 au 21 avril 1998
113 636	1,72\$	22 avril 1998

Notes to the financial statements
year ended December 31, 1997

6.SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of shares without par value

Common

Preferred, non-voting, non-participating, variable non-cumulative dividend not exceeding 14%, redeemable at the purchase price

	1997	1996
Issued		
16,010,953 common shares (15,630,888 in 1996)	<u>\$8,394,328</u>	<u>\$ 8,147,992</u>

a) During the year, the Company issued:

- 465,200 common shares for a cash consideration of \$316,336;
- 50,000 common shares in consideration of the acquisition of a mining property for \$30,000.

In addition, the Company cancelled a subscription of 135,135 common shares for an amount of \$100,000.

b) Under a share option plan, the Company granted options to its directors, as follows:

Number of Shares	Exercise Price	Maturity Date
15,000	\$1.00	May 27, 2002
147,500	\$1.00	July 21, 2002
1,555,000	\$1.09	September 6, 2006
2,000	\$1.08	September 13, 2006
375,000	\$0.50	December 22, 2007

c) The Company granted warrants to shareholders, as follows:

Number of Shares	Exercise Price	Expiry Date
399,840	\$1.11	April 7 to 9, 1998
326,086	\$1.20	April 10, 1998
92,592	\$1.41	April 10 to 17, 1998
174,418	\$1.12	April 11, 1998
340,908	\$1.15	April 15 to 21, 1998
113,636	\$1.72	April 22, 1998

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 1997

7. Opérations entre apparentés

Les résultats comprennent un montant d'environ 10 000 \$ (47 000 \$ en 1996) engagé auprès des administrateurs et de sociétés contrôlées par les administrateurs.

De plus, un montant d'environ 20 000 \$ a été capitalisé au poste droits et titres miniers.

8. Avantage fiscal éventuel

La société a des pertes fiscales qui pourront servir à réduire ses revenus imposables futurs. Ces pertes expireront comme suit :

1998	125 000 \$
1999	89 000
2000	71 000
2001	44 000
2002	59 000
2003	196 000
2004	122 000
	706 000 \$

L'avantage fiscal provenant de cet élément n'a pas été comptabilisé.

9. Événement subséquent

Le 26 février 1998, la société a obtenu un prêt d'une somme de 150 000 \$, sans intérêt, convertible, soit en actions ordinaires de la société, soit en un intérêt de 10 % ou en une royauté dans le gisement de baryte.

10. Données comparatives

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée au cours de l'exercice écoulé.

Notes to the financial statements
year ended December 31, 1997

7. Related party transactions

The statement of earnings includes approximately \$10,000 (\$47,000 in 1996) incurred with the directors and companies controlled by the directors.

In addition, approximately \$20,000 was capitalized to mining rights and titles.

8. Potential tax benefit

The Company has tax losses available to reduce future taxable income. The losses expire as follows:

1998	\$	125,000
1999		89,000
2000		71,000
2001		44,000
2002		59,000
2003		196,000
2004		122,000
	\$ 706,000	

The potential tax benefit has not been recorded.

9. Subsequent event

On February 26, 1998, a loan of \$150,000 was granted to the Company. This loan bears no interest and is convertible either in common shares of the Company or in a participation of 10% in the barium deposit or in royalties in the same deposit.

10. Comparative figures

Certain of the prior year's comparative figures have been reclassified to conform to the current year's presentation.