

OTHER PROPERTIES

The company has not undertaken any work in its Chibougamau property nor in the LeBel sur Quévillon region.

Year 2000

The company has tested its computer systems and does not anticipate any problem with Year 2000. However given the unpredictable overall impact of the Y2K bug, it is impossible to be sure that the company will not be indirectly affected.

Throughout the year the company will check with all related third parties to ensure that every measure is undertaken to minimise the impact of this bug.

FINANCIAL STATEMENTS OF

Ressources Robex inc.
December 31, 1998

TABLE OF CONTENTS

Auditors' report8

FINANCIAL STATEMENTS

Statement of loss9
Statement of deficit10
Balance sheet10
Statement of changes in financial position10-11
Notes to the financial statements11-16

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

We have audited the balance sheet of Ressources Robex inc. as at December 31, 1998 and the statements of loss, 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.

AUTRES PROPRIÉTÉS

La compagnie n'a pas effectué de travaux sur ses propriétés de Chibougamau ni dans la région de LeBel sur Quévillon.

PASSAGE À L'AN 2 000

La société a vérifié ses systèmes informatiques et ne prévoit pas de problèmes pour le passage à l'an 2000. Cependant, il n'est pas possible d'être absolument certain que tous les aspects du passage à l'an 2000 n'affecteront pas la compagnie compte tenu des effets imprévisibles pour l'ensemble de la société.

Tout au long de l'année, la société s'assurera avec les divers intervenants qui lui sont reliés que toutes les mesures nécessaires seront prises pour réduire au minimum les effets de cette situation.

ÉTATS FINANCIERS

Ressources Robex inc.
31 décembre 1998

TABLE DES MATIÈRES

Rapport des vérificateurs8

ÉTATS FINANCIERS

Résultats9
Déficit10
Bilan10
Évolution de la situation financière10-11
Notes complémentaires11-16

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

Nous avons vérifié le bilan de Ressources Robex inc. au 31 décembre 1998 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 1998 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.

Comptables agréés

Le 31 mars 1999 (Le 16 avril 1999 quant à la note 3(4))

**ÉTAT DES RÉSULTATS
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE**

	1998	1997
Revenus		
Honoraires de gestion	5 997 \$	42 063 \$
Intérêts	94	3 392
	<u>6 091</u>	<u>45 455</u>
Frais		
Administration	32 162	48 536
Honoraires	21 285	27 671
Frais de recherche de propriétés	-----	8 897
Intérêts et frais bancaires	655	944
Divulgateion et maintien à la bourse	16 978	34 745
Recherche de financement	6 491	13 372
Publicité et promotion	5 189	2 370
Télécommunications	8 577	10 315
Bureau	4 890	5 963
Taxes et permis	763	1 327
Amortissement des immobilisations corporelles	1 906	2 448
Fiduciaire	6 056	6 501
	<u>104 952</u>	<u>163 089</u>
Perte d'exploitation	(98 861)	(117 634)
Radiation de droits et titres miniers	(29 088)	(503 922)
Radiation de placements à long terme	(74 877)	-----
Perte sur aliénation de placements	-----	(18 608)
PERTE NETTE	<u>(202 826) \$</u>	<u>(640 164) \$</u>
Perte nette par action	<u>0,011 \$</u>	<u>0,033 \$</u>

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, 1998 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.

Chartered Accountants

March 31, 1999 (April 16, 1999 as to Note 3(4))

**STATEMENT OF LOSS
YEAR ENDED DECEMBER 31**

	1998	1997
Income		
Management fees	\$ 5,997	\$ 42,063
Interest	94	3,392
	<u>6,091</u>	<u>45,455</u>
Expenses		
Administrative	32,162	48,536
Professional fees	21,285	27,671
Site location	-----	8,897
Interest and bank charges	655	944
Financial reporting and stock market listing	16,978	34,745
Financing solutions	6,491	13,372
Advertising and promotion	5,189	2,370
Telecommunications	8,577	10,315
Office	4,890	5,963
Taxes and licences	763	1,327
Depreciation of fixed assets	1,906	2,448
Trustee	6,056	6,501
	<u>104,952</u>	<u>163,089</u>
Operating loss	(98,861)	(117,634)
Write-off of mining rights and titles	(29,088)	(503,922)
Write-off of long-term investments	(74,877)	-----
Loss on disposal of investments	-----	(18,608)
NET LOSS	<u>\$ (202,826)</u>	<u>\$ (640,164)</u>
Net loss per share	<u>\$ 0.011</u>	<u>\$ 0.033</u>

Statement of deficit year ended December 31

	1998	1997
Balance, beginning of year	\$ 4,893,324	\$ 4,250,553
Share issue expenses	-----	2,607
Net loss	202,826	640,164
Balance, end of year	\$ 5,096,150	\$ 4,893,324

CURRENT ASSETS

Cash	\$ 955	\$ -----
Accounts receivable	4,142	19,496
	5,097	19,496

**MINING RIGHTS AND TITLES,
at cost (Note 3)**

	4,313,654	3,584,163
FIXED ASSETS (Note 4)	7,027	8,933
LONG-TERM INVESTMENTS (Note 5)	55,985	130,862
	\$ 4,381,763	\$ 3,743,454

CURRENT LIABILITIES

Bank overdraft	\$ -----	\$ 5,406
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	716,099	178,491
Promissory note, 6%, due in October 1999	300,000	-----
Due to directors	40,800	-----
Due to related companies	26,686	58,553
	1,083,585	242,450

SHAREHOLDERS' EQUITY

Share capital (Note 7)	8,394,328	8,394,328
Deficit	(5,096,150)	(4,893,324)
	3,298,178	3,501,004
	\$ 4,381,763	\$ 3,743,454

Approved by the Board

 **Jean-Louis Robert (signed), Director**

 **Marcel Bedard (signed), Director**

**STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION
YEAR ENDED DECEMBER 31 NET INFLOW (OUTFLOW) OF
CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:**

	1998	1997
OPERATING		
Net loss	\$ (202,826)	\$ (640,164)
Items not affecting cash		
Loss on disposal of investments	-----	18,608
Write-off of long-term investments	74,877	-----
Depreciation of fixed assets	1,906	2,448
Write-off of mining rights and titles	29,088	503,922
	(96,955)	(115,186)

État du déficit de l'exercice terminé le 31 décembre

	1998	1997
Solde au début	4 893 324 \$	4 250 553 \$
Frais d'émission d'actions	-----	2 607
Perte nette	202 826	640 164
Solde à la fin	5 096 150 \$	4 893 324 \$

ACTIF À COURT TERME

Encaisse	955 \$	----- \$
Débiteurs	4 142	19 496
	5 097	19 496

**DROITS ET TITRES MINIERS,
au coût (note 3)**

	4 313 654	3 584 163
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 4)	7 027	8 933
PLACEMENTS À LONG TERME (note 5)	55 985	130 862
	4 381 763 \$	3 743 454 \$

PASSIF À COURT TERME

Découvert bancaire	----- \$	5 406 \$
Créditeurs et charges à payer (note 6)	716 099	178 491
Billet à terme, 6 %, échéant en octobre 1999	300 000	-----
Dû aux administrateurs	40 800	-----
Dû à des sociétés apparentées	26 686	58 553
	1 083 585	242 450

CAPITAUX PROPRES

Capital-actions (note 7)	8 394 328	8 394 328
Deficit	(5 096 150)	(4 893 324)
	3 298 178	3 501 004
	4 381 763 \$	3 743 454 \$

Au nom du conseil

 **Jean-Louis Robert (signé), administrateur**

 **Marcel Bedard (signé), administrateur**

**ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE
RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX
ACTIVITÉS SUIVANTES :**

	1998	1997
EXPLOITATION		
Perte nette	(202 826) \$	(640 164) \$
Éléments sans incidence sur l'encaisse		
Perte sur disposition de placements	-----	18 608
Radiation de placements à long terme	74 877	-----
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 906	2 448
Radiation de droits et titres miniers	29 088	503 922
	(96 955)	(115 186)

Variation des éléments hors caisse du fonds
de roulement d'exploitation

Débiteurs	15 354	95 412
Créditeurs et charges à payer	537 608	28 237
Billet à terme	300 000	-----
Dû aux administrateurs	40 800	(100)
Dû à des sociétés apparentées	(31 867)	57 157
	764 940	65 520

FINANCEMENT

Émission d'actions ordinaires	-----	346 336
Frais d'émission d'actions	-----	(2 607)
	-----	343 729

INVESTISSEMENT

Acquisition de placements	-----	(24 557)
Aliénation de placements	-----	24 916
Acquisition de droits et titres miniers	(758 579)	(969 242)
	(758 579)	(968 883)

ACCROISSEMENT

(DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	6 361	(559 634)
SITUATION DE L'ENCAISSE AU DÉBUT	(5 406)	554 228
SITUATION DE L'ENCAISSE À LA FIN	955 \$	(5 406)\$

Notes complémentaires

de l'exercice terminé le 31 décembre 1998

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 présument 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.

Changes in non-cash operating
working capital items

Accounts receivable	15,354	95,412
Accounts payable and accrued liabilities	537,608	28,237
Promissory note	300,000	-----
Due to directors	40,800	(100)
Due to related companies	(31,867)	57,157
	764,940	65,520

FINANCING

Issue of common shares	-----	346,336
Share issue expenses	-----	(2,607)
	-----	343,729

INVESTING

Acquisition of investments	-----	(24,557)
Disposal of investments	-----	24,916
Acquisition of mining rights and titles	(758,579)	(969,242)
	(758,579)	(968,883)

NET CASH INFLOW (OUTFLOW)

	6,361	(559,634)
CASH POSITION, BEGINNING OF YEAR	(5,406)	554,228
CASH POSITION, END OF YEAR	\$ 955	\$ (5,406)

Notes to the financial statements
year ended December 31, 1998

1. Description of business

Incorporation

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

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 Robex Resources 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 has incurred substantial operating 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, the Company is currently negotiating with financial partners in order to bring into production its barium hydroxide deposit in Upton.

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 the Company decides to undertake operations or are 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.

Fixed assets

Fixed assets are stated at cost and depreciated under the declining-balance method at the following annual rates:

Office furniture	20%
Computer equipment	30%

Notes to the financial statements year ended December 31, 1998

3. Mining rights and titles

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

Description	1998	1997
Upton Township (barium hydroxide and zinc deposit)		
Upton Project		
Acquisition	\$ 54,607	\$ 54,406
Exploration	1,017,663	1,006,602
Land purchase options (1)	13,500	10,000
Future royalties discharged through share issues	250,000	250,000
Roy-McKenzie Township		
25% undivided interest		
Acquisition	10,000	10,000
Exploration	277,285	272,065
Urban - Carpiquet Township (2)		
Acquisition	40,500	42,075
Diangounté - Kata - Mali (3)		
85% undivided interest		
Acquisition	1,222,202	722,202
Exploration	1,149,482	956,680
Baroya - Mali (4)		
25% undivided interest		
Acquisition	87,466	57,466

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.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et amorties selon la méthode du solde dégressif aux taux annuels suivants :

Mobilier de bureau	20 %
Équipement informatique	30 %

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 1998

3. Droits et titres miniers

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

Description	1998	1997
Canton Upton (gisement baryte et zinc)		
Projet Upton		
Acquisition	54 607 \$	54 406 \$
Exploration	1 017 663	1 006 602
Option d'achat de fonds de terres (1)	13 500	10 000
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	277 285	272 065
Canton Urban - Carpiquet (2)		
Acquisition	40 500	42 075
Diangounté - Kata - Mali (3)		
Intérêts indivis de 85 %		
Acquisition	1 222 202	722 202
Exploration	1 149 482	956 680
Baroya - Mali (4)		
Intérêts indivis de 25 %		
Acquisition	87 466	57 466

Exploration	190 949	175 154
Frais payés d'avance pour l'acquisition de propriétés minières	-----	27 513
	4 313 654 \$	3 584 163 \$

Exploration	190,949	175,154
Prepaid expenses for the acquisition of mining properties	-----	27,513
	\$ 4,313,654	\$ 3,584,163

Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 1998

3. Droits et titres miniers (suite)

(1) Options d'achat permettant d'acquérir des fonds de terres pour une valeur d'environ 2950000\$ échéant en octobre 1999.

(2) La société devra payer une redevance de 2 % du retour net de fonderie (net smelter return). La société a l'option de racheter la moitié de la redevance (1 %) pour une somme de 1 000 000\$.

(3) En vertu d'une entente, la société devra payer une redevance au montant de 750 000 \$ U.S. par million d'onces d'or en excédent de 500 000 onces. Cette redevance est payable 50 % en espèces et 50 % en actions selon les modalités prévues à l'entente.

Les sommes dues au 31 décembre 1998, relativement à l'intérêt indivis de 85 %, s'élèvent à 360 000\$. Une partie de cette somme, soit 200 000 \$, sera réglée à même l'émission d'actions.

La société détient l'option d'acquérir un intérêt indivis additionnel de 5 % jusqu'en juin 2002 pour un montant de 1 500 000\$ U.S.

(4) En décembre 1998, la société a signé une entente en vertu de laquelle elle pourra acquérir un intérêt additionnel de 65 % en contrepartie de l'émission de 200 000 actions ordinaires de la société et de la radiation de comptes à payer de 81 500 \$. De plus, la société devra payer une redevance de 1 % du retour net de fonderie (net smelter return). La société a l'option de racheter cette redevance pour une somme de 500 000 \$. Cette transaction sera comptabilisée au moment de l'approbation par les autorités compétentes, laquelle a été obtenue le 16 avril 1999.

4. Immobilisations corporelles

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	
			1998	1997
Mobilier de bureau	10 178\$	3 990\$	6 188\$	7 735\$
Équipement informatique	1 850	1 011	839	1 198
	12 028\$	5 001\$	7 027\$	8 933\$

5. Placements à long terme

	Valeur au marché	Nombre d'actions ordinaires	Valeur comptable	
			1998	1997
Sociétés publiques				
Shiega Ressources Corp.	6 600\$	30 000	10 753\$	30 753\$
Osisko Exploration Itée	6 092	46 861	11 247	11 247
Mink Minerals Resources Inc.	1 600	20 000	1	39 401
Ressources Minérales de Montigny inc.	N/D	1 237 720	1	1
Mines Coveinor inc.	N/D	52 041	1	4 163
Ressources Ste-Geneviève Itée	85	8 500	1	11 316
Marum Resources Inc.	1 800	20 000	9 424	9 424
Ressources Raymor Itée	8 200	20 000	24 557	24 557
	24 377\$		55 985\$	130 862\$

Notes to the financial statements
year ended December 31, 1998

3. Mining rights and titles (cont'd)

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

(2) The Company must pay a 2% royalty on the net smelter return and has the option of buying back half of the royalty (1%) for \$1,000,000.

(3) Under an agreement, the Company must pay a royalty of US\$750,000 for every one million ounces of gold exceeding 500,000 ounces. Pursuant to the terms of this agreement, the royalty is payable 50% in cash and 50% in shares.

The amounts due as at December 31, 1998 with respect to the 85% undivided interest total \$360,000, of which \$200,000 will be paid through the issue of shares.

The Company has the option to acquire an additional undivided interest of 5% through June 2002 for an amount of US\$1,500,000.

(4) In December 1998, the Company entered into an agreement under which it can acquire an additional 65% undivided interest in consideration for the issue of 200,000 common shares of the Company and the write-off of \$81,500 of accounts payable. In addition, the Company must pay a 1% royalty on the net smelter return. The Company has the option to buy back this royalty for \$500,000. This transaction will be recorded upon approval by the competent authorities, which was obtained April 16, 1999.

4. Fixed assets

	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	
			1998	1997
Office furniture	\$ 10,178	\$3,990	\$6,188	\$7,735
Computer equipment	1,850	1,011	839	1,198
	\$12,028	\$5,001	\$7,027	\$8,933

5. Long-term investments

	Market Value	Number of Common Shares	Net Book Value	
			1998	1997
Public corporations				
Shiega Resources Corp.	\$ 6,600	30,000	\$ 10,753	\$ 30,753
Osisko Exploration Ltd.	6,092	46,861	11,247	11,247
Mink Minerals Resources Inc.	1,600	20,000	1	39,401
Ressources Minérales de Montigny inc.	N/A	1,237,720	1	1
Mines Coveinor Inc.	N/A	52,041	1	4,163
Ste-Geneviève Resources Ltd.	85	8,500	1	11,316
Marum Resources Inc.	1,800	20,000	9,424	9,424
Raymor Resources Ltd.	8,200	20,000	24,557	24,557
	\$ 24,377		\$ 55,985	\$130,862

6. Accounts payable and accrued liabilities

	1998	1997
N'Gary Transport		
- Diangounté property	\$ 519,600	\$ 36,000
Shiega Resources Corp.		
- Baroya property	81,420	69,495
Somex SARL		
- Baroya property	30,000	-----
Other	85,079	72,996
	<u>\$ 716,099</u>	<u>\$ 178,491</u>

7. Share capital*Authorized*

Unlimited number of shares without par value

Common

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

	1998	1997
Issued		
16,010,953 common shares	<u>\$ 8,394,328</u>	<u>\$ 8,394,328</u>

Under a stock option plan, the Company granted share purchase options to its directors at an exercise price of \$0.50, as follows:

Number of Shares	Expiry Date
15,000	May 27, 2002
147,500	July 21, 2002
1,555,000	September 6, 2006
2,000	September 13, 2006
375,000	December 22, 2007
260,000	July 8, 2008

In June 1998, the Company revised the agreement under which it can increase its interest in the Diangounté property from 31% to 85%. Under the terms of this new agreement and in settlement of \$123,400 related to exploration expenses and \$200,000 related to the acquisition, the Company would issue 350,000 shares at an issue price of \$0.924 per share, for a total consideration of \$323,400. The agreement is subject to the approval of the competent authorities.

6. Créditeurs et charges à payer

	1998	1997
N'Gary Transport		
- propriété Diangounté	519 600 \$	36 000 \$
Shiega Ressources Corp.		
- propriété Baroya	81 420	69 495
Somex SARL		
- propriété Baroya	30 000	-----
Autres	85 079	72 996
	<u>716 099 \$</u>	<u>178 491 \$</u>

7. 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

	1998	1997
Émis		
16 010 953 actions ordinaires	<u>8 394 328 \$</u>	<u>8 394 328 \$</u>

En vertu d'un régime d'options d'achat d'actions, la société a consenti à ses administrateurs des options d'achat d'actions à un prix d'exercice de 0,50 \$ de la façon suivante :

Nombre d'actions	Échéance
15 000	27 mai 2002
147 500	21 juillet 2002
1 555 000	6 septembre 2006
2 000	13 septembre 2006
375 000	22 décembre 2007
260 000	8 juillet 2008

En juin 1998, la société a révisé l'entente lui permettant d'augmenter sa participation de 31 % à 85 % dans la propriété Diangounté. En vertu de cette nouvelle entente et en règlement de sommes à payer de 123 400 \$ relativement aux frais d'exploration et d'une somme de 200 000 \$ relativement à l'acquisition, la société devra émettre 350 000 actions au prix d'émission de 0,924 \$ par action, pour une considération totale de 323 400 \$, le tout sujet à l'approbation des autorités compétentes.

**Notes complémentaires
de l'exercice terminé le 31 décembre 1998**

8. Opérations entre apparentés

Les résultats comprennent un montant d'environ 17000 \$ (10 000 \$ en 1997) engagé auprès des administrateurs et de sociétés contrôlées par les administrateurs.

De plus, un montant d'environ 7 000 \$ (20 000 \$ en 1997) a été capitalisé au poste droits et titres miniers.

9. Avantage fiscal éventuel

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

1999	89 000 \$
2000	71 000
2001	44 000
2002	59 000
2003	196 000
2004	121 000
2005	103 000
	683 000 \$

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

10. Événement subséquent

Le 21 janvier 1999, la société a conclu une entente lui permettant d'acquérir un intérêt dans quatre propriétés situées dans la République du Niger en Afrique de l'Ouest en considération de travaux d'exploration sur celles-ci. L'intérêt dans ces propriétés pourrait atteindre 38% si les travaux s'élèvent à 142 500 \$.

Le 4 mars 1999, la société a émis, pour une considération en espèces de 173 806 \$, 858 300 actions ordinaires et 858 300 bons de souscription (un bon de souscription permettra à son porteur d'acquérir une action de la société le ou avant le 1er septembre 2000 à un prix égal à 0,2633 \$).

**Notes to the financial statements
year ended December 31, 1998**

8. Related party transactions

The statement of loss includes approximately \$17,000 (\$10,000 in 1997) incurred with the directors and companies controlled by the directors.

In addition, approximately \$7,000 (\$20,000 in 1997) was capitalized to mining rights and titles.

9. Potential tax benefit

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

1999	\$	89,000
2000		71,000
2001		44,000
2002		59,000
2003		196,000
2004		121,000
2005		103,000
		\$ 683,000

The potential tax benefit has not been recorded.

10. Subsequent events

On January 21, 1999, the Company entered into an agreement under which it can acquire an interest in four properties in the Republic of Niger in West Africa, in consideration for exploration work thereon. The interest in these properties could be as high as 38% if \$142,500 in work is undertaken.

On March 4, 1999, the Company issued, for cash consideration of \$173,806, 858,300 common shares and 858,300 stock warrants (one warrant entitles the holder to purchase one share of the Company on or before September 1, 2000 at a price equal to \$0.2633).

11. Uncertainty due to the Year 2000 Issue

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. The effects of the Year 2000 Issue may be experienced before, on, or after January 1, 2000, and, if not addressed, the impact on operations and financial reporting may range from minor errors to significant systems failure which could affect the Company's ability to conduct normal business operations. It is not possible to be certain that all aspects of the Year 2000 Issue affecting the Company, including those related to the efforts of customers, suppliers, or other third parties, will be fully resolved.

March 31, 1999

11. Incertitude découlant du problème du passage à l'an 2000

Le passage à l'an 2000 pose un problème parce que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Les répercussions du problème du passage à l'an 2000 pourront se faire sentir le 1er janvier de l'an 2000, ou encore avant ou après cette date, et si l'on n'y remédie pas, les conséquences sur l'exploitation et l'information financière peuvent aller d'erreurs mineures à une défaillance importante des systèmes qui pourrait nuire à la capacité de la société d'exercer normalement ses activités. Il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui ont une incidence sur la société, y compris ceux qui ont trait aux efforts déployés par les clients, les fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

Le 31 mars 1999