



ÉTATS FINANCIERS RESSOURCES ROBEX INC.

31 DÉCEMBRE 1999 RESSOURCES ROBEX INC.

Table des matières

Rapport des vérificateurs 1

États financiers

Résultats	10
Déficit	10
Bilan	11
Flux de trésorerie	12
Notes complémentaires	13-18

Rapport des vérificateurs

AUX ACTIONNAIRES DE RESSOURCES ROBEX INC.

Nous avons vérifié le bilan de Ressources Robex inc. au 31 décembre 1999 et les états des résultats, du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

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

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 1999 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Sanson Bélair-Deloitte & Touche
Comptables agréés
Le 14 avril 2000

FINANCIAL STATEMENTS OF RESSOURCES ROBEX INC.

DECEMBER 31, 1999 RESSOURCES ROBEX INC.

Table of contents

Auditors' report 1

Financial statements

Statement of earnings	10
Statement of deficit	10
Balance sheet	11
Statement of cash flows	12
Notes to the financial statements	13-18

Auditors' report

TO THE SHAREHOLDERS OF RESSOURCES ROBEX INC.

We have audited the balance sheet of Ressources Robex inc. as at December 31, 1999 and the statements of earnings, deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 1999 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Sanson Bélair-Deloitte & Touche
Chartered Accountants
April 14, 2000

État des résultats

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

REVENUS	1999	1998
Honoraires de gestion	----- \$	5 997 \$
Intérêts	<u>498</u>	<u>94</u>
	<u>4 98</u>	<u>6 091</u>
Frais		
Administration	69 739	32 162
Honoraires	20 732	21 285
Frais de recherche de propriétés	472	-----
Intérêts et frais bancaires	18 677	655
Divulgence et maintien à la bourse	22 868	16 978
Recherche de financement	1 313	6 491
Publicité et promotion	8 878	5 189
Télécommunications	9 931	8 577
Bureau	4 426	4 890
Taxes et permis	3 259	763
Amortissement des immobilisations corporelles	1 489	1 906
Fiduciaire	<u>12 147</u>	<u>6 056</u>
	<u>173 931</u>	<u>104 952</u>
Perte d'exploitation	(173 433)	(98 861)
Radiation de droits et titres miniers	(40 500)	(29 088)
Radiation de placements à long terme	-----	(74 877)
PERTE NETTE	<u>(213 933) \$</u>	<u>(202 826) \$</u>
Perte nette par action	<u>0,010 \$</u>	<u>0,011 \$</u>

État du déficit

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

	1999	1998
Solde au début	5 096 150 \$	4 893 324 \$
Frais d'émission d'actions	141 849	-----
Perte nette	<u>213 933</u>	<u>202 826</u>
Solde à la fin	<u>5 451 932 \$</u>	<u>5 096 150 \$</u>

Statement of earnings

YEAR ENDED DECEMBER 31

INCOME	1999	1998
Management fees	\$ -----	\$ 5,997
Interest	<u>498</u>	<u>94</u>
	<u>498</u>	<u>6,091</u>
EXPENSES		
Administrative	69,739	32,162
Professional fees	20,732	21,285
Site location	472	-----
Interest and bank charges	18,677	655
Financial reporting and stock market listing	22,868	16,978
Financing solutions	1,313	6,491
Advertising and promotion	8,878	5,189
Telecommunications	9,931	8,577
Office	4,426	4,890
Taxes and licences	3,259	763
Depreciation of fixed assets	1,489	1,906
Trustee	<u>12,147</u>	<u>6,056</u>
	<u>173,931</u>	<u>104,952</u>
Operating loss	(173,433)	(98,861)
Write-off of mining rights and titles	(40,500)	(29,088)
Write-off of long-term investments	-----	(74,877)
NET LOSS	<u>\$ (213,933)</u>	<u>\$ (202,826)</u>
Net loss per share	<u>\$ 0.010</u>	<u>\$ 0.011</u>

Statement of deficit

YEAR ENDED DECEMBER 31

	1999	1998
Balance, beginning of year	\$ 5,096,150	\$ 4,893,324
Share issue expenses	141,849	-----
Net loss	<u>213,933</u>	<u>202,826</u>
Balance, end of year	<u>\$ 5,451,932</u>	<u>\$ 5,096,150</u>



Bilan au 31 décembre

ACTIF À COURT TERME	1999	1998
Encaisse	12 278 \$	955 \$
Placements temporaires	25 498	-----
Débiteurs	30 893	4 142
	<u>68 669</u>	<u>5 097</u>
Droits et titres miniers, au coût (note 3)	4 697 486	4 313 654
Immobilisations corporelles (note 4)	10 268	7 027
Placements à long terme (note 5)	55 985	55 985
	<u>4 832 408 \$</u>	<u>4 381 763 \$</u>
PASSIF À COURT TERME		
Créditeurs et charges à payer (note 6)	303 967 \$	716 099 \$
Billet à terme (note 7)	318 444	300 000
Dû aux administrateurs	-----	40 800
Dû à des sociétés apparentées	121 121	26 686
	<u>743 532</u>	<u>1 083 585</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 8)	9 540 808	8 394 328
Déficit	(5 451 932)	(5 096 150)
	<u>4 088 876</u>	<u>3 298 178</u>
	<u>4 832 408 \$</u>	<u>4 381 763 \$</u>

Au nom du conseil

 , administrateur
Jean-Louis Robert

 , administrateur
Marcel Bédard

Balance sheet as at December 31

CURRENT ASSETS	1999	1998
Cash	\$ 12,278	\$ 955
Temporary investments	25,498	-----
Accounts receivable	30,893	4,142
	<u>68,669</u>	<u>5,097</u>
Mining rights and titles, at cost (note 3)	4,697,486	4,313,654
Fixed assets (note 4)	10,268	7,027
Long-term investments (note 5)	55,985	55,985
	<u>\$ 4,832,408</u>	<u>\$ 4,381,763</u>
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities (Note 6)	\$ 303,967	\$ 716,099
Promissory note (Note 7)	318,444	300,000
Due to directors	-----	40,800
Due to related companies (Note 9)	121,121	26,686
	<u>743,532</u>	<u>1,083,585</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital (Note 8)	9,540,808	8,394,328
Deficit	(5,451,932)	(5,096,150)
	<u>4,088,876</u>	<u>3,298,178</u>
	<u>\$ 4,832,408</u>	<u>\$ 4,381,763</u>

On behalf of the Board

 , Director
Jean-Louis Robert

 , Director
Marcel Bédard

État des flux de trésorerie
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	1999	1998
Perte nette	(213 933)\$	(202 826)\$
Ajustements pour :		
Radiation de placements à long terme	-----	74 877
Amortissement d'immobilisations corporelles	1 489	1 906
Radiation de droits et titres miniers	40 500	29 088
	<u>(171 944)</u>	<u>(96 955)</u>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation Diminution (augmentation) de l'actif		
Débiteurs	(26 751)	15 354
Augmentation (diminution) du passif Créditeurs et charges à payer	64 028	537 608
Billet à terme	18 444	300 000
Dû aux administrateurs	(40 800)	40 800
Dû à des sociétés apparentées	81 269	(31 867)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(75 754)</u>	<u>764 940</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 730)	-----
Acquisition de droits et titres miniers	(424 332)	(758 579)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(429 062)</u>	<u>(758 579)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission et souscription d'actions ordinaires	683 486	-----
Frais d'émission d'actions	(141 849)	-----
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>541 637</u>	<u>-----</u>
Augmentation des espèces et quasi-espèces	36 821	6 361
Espèces et quasi-espèces au début	<u>955</u>	(5 406)
Espèces et quasi-espèces à la fin	<u>37 776 \$</u>	<u>955 \$</u>
Intérêts payés		
Intérêts	<u>18 444 \$</u>	<u>----- \$</u>

Statement of cash flows
YEAR ENDED DECEMBER 31

OPERATING ACTIVITIES	1999	1998
Net loss	\$(213,933)	\$ (202,826)
Adjustments for:		
Write-off of long-term investments	-----	74,877
Depreciation of fixed assets	1,489	1,906
Write-off of mining rights and titles	40,500	29,088
	<u>(171,944)</u>	<u>(96,955)</u>
Changes in non-cash operating working capital items Decrease (increase) in assets		
Accounts receivable	(26,751)	15,354
Increase (decrease) in liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	64,028	537,608
Promissory note	18,444	300,000
Due to directors	(40,800)	40,800
Due to related companies	81,269	31,867
Cash flows from operating activities	<u>(75,754)</u>	<u>764,940</u>
INVESTING ACTIVITIES		
Acquisition of fixed assets	(4,730)	-----
Acquisition of mining rights and titles	(424,332)	(758,579)
Cash flows from investing activities	<u>(429,062)</u>	<u>(758,579)</u>
FINANCING ACTIVITIES		
Issue of and subscription for common shares	683,486	-----
Share issue expenses	(141,849)	-----
Cash flows from financing activities	<u>541,637</u>	<u>-----</u>
Increase in cash and cash equivalents	36,821	6,361
Cash and cash equivalents, beginning of year	<u>955</u>	(5,406)
Cash and cash equivalents, end of year	<u>\$ 37,776</u>	<u>\$ 955</u>
Interest paid		
Interest	<u>\$ 18,444</u>	<u>\$ -----</u>



Notes complémentaires **DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1999**

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

Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

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.

UTILISATION D'ESTIMATIONS

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

FLUX DE TRÉSORERIE

En date du 1er janvier 1999, la société a adopté les nouvelles recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés à l'égard de la présentation de l'information sur les flux de trésorerie.

En vertu de ces nouvelles recommandations, les quasi-espèces sont limitées aux placements qui sont facilement convertibles en un montant connu d'espèces, dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative et dont l'échéance originale est de trois mois ou moins.

L'information sur les flux de trésorerie pour l'exercice antérieur a été retraitée afin d'être conforme aux nouvelles recommandations. L'adoption des nouvelles normes n'a pas eu d'incidence sur les espèces et quasi-espèces de l'exercice précédent.

PLACEMENTS TEMPORAIRES

Les placements temporaires, composés de fonds de marché monétaire, sont évalués au moindre du coût et de la valeur au marché.

Notes to the financial statements **YEAR ENDED DECEMBER 31, 1999**

1. Description of business

INCORPORATION

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

2. Accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and include the following significant 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 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.

USE OF ESTIMATES

The preparation of the financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates that affect the reported amounts of assets and liabilities and of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates.

CASH FLOWS

Effective January 1, 1999, the Company adopted the new recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants with respect to the cash flows disclosure.

Under the new recommendations, cash equivalents are restricted to investments that are readily convertible into a known amount of cash, that are subject to minimal risk of changes in value and which have an original maturity of three months or less.

Cash flow information for the prior year has been restated to conform to the new recommendations. The adoption of new standards did not have any impact on cash and cash equivalents of the preceding year.

TEMPORARY INVESTMENTS

Temporary investments, which comprise money market funds, are valued at the lower of cost and market value.

Notes complémentaires (suite)
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1999

2. Conventions comptables (suite)

DROITS ET TITRES MINIER

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 %

RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

La société offre un régime d'options d'achat d'actions, qui est décrit à la note 8 b). Aucune charge n'est constatée à l'égard de ce régime lorsque des options d'achat d'actions sont émises. Toute contrepartie payée par le détenteur lors de l'exercice des options est portée au crédit du capital-actions.

Notes to the financial statements (cont'd)
YEAR ENDED DECEMBER 31, 1999

2. Accounting policies (cont'd)

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 with respect to its properties. These rights and titles are accounted for by project when exploration work is complete and are deferred until the Company decides to begin 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 that 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%

STOCK OPTION PLAN

The Company has a stock option plan, which is described in Note 8 b). No expense is recognized with respect to this plan when the stock options are granted. Any consideration paid by the holder when the options are exercised is credited to share capital.



Notes complémentaires (suite)

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1999

3. Droits et titres miniers

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

DESCRIPTION	1999	1998
CANTON UPTON (gisement baryte et zinc)		
Projet Upton		
Acquisition	54 607 \$	54 607 \$
Exploration et frais de recherche de financement	1 126 156	1 017 663
Option d'achat de fonds de terres ⁽¹⁾	17 000	13 500
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	277 285
CANTON URBAN - CARPIQUET		
Acquisition	-----	40 500
DIANGOUNTÉ - KATA - MALI⁽²⁾		
Intérêts indivis de 85 %		
Acquisition	1 222 202	1 222 202
Exploration	1 311 755	1 149 482
BAROYA - MALI⁽³⁾		
Intérêts indivis de 90 % (25 % en 1998)		
Acquisition	87 466	87 466
Exploration	245 949	190 949
TAFFASSASSET - NIGER		
Intérêts indivis de 10 %		
Exploitation	95 066	-----
	<u>4 697 486 \$</u>	<u>4 313 654 \$</u>

⁽¹⁾Options d'achat permettant d'acquérir des fonds de terre pour une valeur d'environ 2 950 000 \$ échéant en novembre 2000.

⁽²⁾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.

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.

⁽³⁾Au cours de l'exercice, la société a acquis un intérêt additionnel de 65 % en contrepartie de l'émission de 200 000 actions ordinaires de la société, de l'engagement de verser une redevance de 1 % du retour net de fonderie (net smelter return) et de la radiation de comptes à payer totalisant 81 420 \$. La société a l'option de racheter cette redevance pour une somme de 500 000 \$.

Notes to the financial statements (cont'd)

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1999

3. Mining rights and titles

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

DESCRIPTION	1999	1998
UPTON TOWNSHIP (barium hydroxide and zinc deposit)		
Upton Project		
Acquisition	\$ 54,607	\$ 54,607
Exploration and financing solutions fees	1,126,156	1,017,663
Land purchase options ⁽¹⁾	17,000	13,500
Future royalties discharged through share issues	250,000	250,000
ROY-MCKENZIE TOWNSHIP		
25% undivided interest		
Acquisition	10,000	10,000
Exploration	277,285	277,285
URBAN - CARPIQUET TOWNSHIP		
Acquisition	-----	40,500
DIANGOUNTÉ - KATA - MALI ⁽²⁾		
85% undivided interest		
Acquisition	1,222,202	1,222,202
Exploration	1,311,755	1,149,482
BAROYA - MALI ⁽³⁾		
90% undivided interest (25% in 1998)		
Acquisition	87,466	87,466
Exploration	245,949	190,949
TAFFASSASSET - NIGER		
10% undivided interest		
Exploration	95,066	-----
	<u>\$ 4,697,486</u>	<u>\$ 4,313,654</u>

⁽¹⁾Purchase options for land valued at approximately \$2,950,000, expiring in November 2000.

⁽²⁾Under an agreement, the Company must pay a royalty of US\$750,000 for every million ounces of gold exceeding 500,000 ounces. Pursuant to the terms of this agreement, 50% of the royalty is payable in cash and the other 50% in shares.

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

⁽³⁾During the year, the Company acquired an additional 65% undivided interest in consideration for the issue of 200,000 of its common shares, the commitment to pay a 1% royalty on the net smelter return and the write-off of \$81,420 of accounts payable. The Company has the option to buy back this royalty for \$500,000.

Notes complémentaires (suite)
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1999

4. Immobilisations corporelles

	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur nette	
			1999	1998
Mobilier de bureau	10 178 \$	5 228 \$	4 950 \$	6 188 \$
Équipement informatique	6 580	1 262	5 318	839
	<u>16 758 \$</u>	<u>6 490 \$</u>	<u>10 268 \$</u>	<u>7 027 \$</u>

5. Placements à long terme

	Valeur au marché	Nombre d'actions ordinaires	Valeur comptable	
			1999	1998
SOCIÉTÉS PUBLIQUES				
Shiega Ressources Corp.	7 500 \$	30 000	10 753 \$	10 753 \$
Osisko Exploration ltée	4 217	46 861	11 247	11 247
Mink Minerals Resources Inc.	1 000	20 000	1	1
Ressources Minérales de Montigny inc.	N/D	1 237 720	1	1
Mines Coveinor inc.	N/D	52 041	1	1
Ressources Ste-Geneviève ltée	170	8 500	1	1
Marum Resources Inc.	1 800	20 000	9 424	9 424
Ressources Raymor ltée	8 000	20 000	24 557	24 557
	<u>22 687 \$</u>		<u>55 985 \$</u>	<u>55 985 \$</u>

6. Crédoiteurs et charges à payer

	1999	1998
N'Gary Transport - propriété Diangouté	100 000 \$	519 600 \$
Shiega Ressources Corp. - propriété Baroya	-----	81 420
Somex SARL - propriété Baroya	30 000	30 000
Autres	173 967	85 079
	<u>303 967 \$</u>	<u>716 099 \$</u>

7. Billet à terme

Billet à terme, 6 %, échu le 18 octobre 1999, garanti par hypothèque mobilière sur les options d'achat décrites à la note 3⁽¹⁾.

Notes to the financial statements (cont'd)
YEAR ENDED DECEMBER 31, 1999

4. Fixed assets

	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	
			1999	1998
Office furniture	\$ 10,178	\$ 5,228	\$ 4,950	\$ 6,188
Computer equipment	6,580	1,262	5,318	839
	<u>\$ 16,758</u>	<u>\$ 6,490</u>	<u>\$ 10,268</u>	<u>\$ 7,027</u>

5. Long-term investments

	Market Value	Number of Common Shares	Net Book Value	
			1999	1998
PUBLIC CORPORATIONS				
Shiega Resources Corp	\$ 7,500	30,000	\$ 10,753	\$ 10,753
Osisko Exploration Ltd.	4,217	46,861	11,247	11,247
Mink Minerals Resources Inc.	1,000	20,000	1	1
Ressources Minérales de Montigny inc.	N/D	1,237,720	1	1
Mines Coveinor Inc.	N/D	52,041	1	1
Ste-Geneviève Resources Ltd.	170	8,500	1	1
Marum Resources Inc.	1,800	20,000	9,424	9,424
Raymor Resources Ltd.	8,000	20,000	24,557	24,557
	<u>\$ 22,687</u>		<u>\$ 55,985</u>	<u>\$ 55,985</u>

6. Accounts payable and accrued liabilities

	1999	1998
N'Gary Transport - Diangouté property	\$ 100,000	\$ 519,600
Shiega Resources Corp. - Baroya property	-----	81,420
Somex SARL - Baroya property	30,000	30,000
Other	173,967	85,079
	<u>\$ 303,967</u>	<u>\$ 716,099</u>

7. Promissory note

Promissory note, 6% matured on October 18, 1999, secured by a movable hypothec on the options described in Note 3⁽¹⁾.



Notes complémentaires (suite)

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1999

8. 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

1999 1998

SOUSCRIT

49 382 actions ordinaires 10 000 \$ ----- \$

ÉMIS

19 439 646 actions ordinaires

(16 010 953 en 1998)

9 530 808	8 394 328
<u>9 540 808 \$</u>	<u>8 394 328 \$</u>

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

- 2 684 347 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 673 486 \$.

- 544 346 actions ordinaires en contrepartie de radiation de dettes pour un montant de 381 574 \$.

- 200 000 actions ordinaires résultant de la transaction sur la propriété Baroya tel que décrit à la note 3⁽³⁾ dont la contrepartie a été établie à 81 420 \$.

De plus, la société a reçu une souscription de 49 382 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 10 000 \$.

b) En vertu d'un régime d'options d'achat d'actions, la société peut attribuer des options à certains fournisseurs de services courants, employés clés, dirigeants et administrateurs jusqu'à concurrence de 3 900 000 actions ordinaires. Au 31 décembre 1999, 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	0,50 \$	27 mai 2002
137 500	0,50 \$	21 juillet 2002
1 155 000	0,50 \$	6 septembre 2006
2 000	0,50 \$	13 septembre 2006
350 000	0,50 \$	22 décembre 2007
260 000	0,50 \$	8 juillet 2008
565 000	0,35 \$	28 juin 2009

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

Nombre d'actions	Prix d'exercice	Échéance
858 300	0,26 \$	1 ^{er} septembre 2000
333 333	0,39 \$	21 juillet 2000
666 666	0,29 \$	9 novembre 2000
285 714	0,46 \$	16 février 2001

Notes to the financial statements (cont'd)

YEAR ENDED DECEMBER 31, 1999

8. 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

1999 1998

SUBSCRIBED FOR

49,382 common shares \$ 10,000 \$ -----

ISSUED

19,439,646 common shares

(16,010,953 in 1998)

9 530,808	8,394,328
<u>\$ 9,540,808</u>	<u>\$ 8,394,328</u>

a) During the year, the Company issued:

- 2,684,347 common shares for a cash consideration of \$673,486.

- 544,346 common shares in consideration for the write-off of a \$381,574 debt.

- 200,000 common shares in connection with the Baroya property transaction as described in Note 3⁽³⁾ for a fixed consideration of \$81,420.

In addition, the Company received a subscription for 49,382 common shares for a cash consideration of \$10,000.

b) Under a stock option plan, the Company may grant options to certain current service suppliers, key employees, officers and directors, for up to a total of 3,900,000 common shares. As at December 31, 1999, the Company granted share purchase options to its directors as follows:

Number of Shares	Exercise Price	Expiry Date
15,000	\$0.50	May 27, 2002
137,500	\$0.50	July 21, 2002
1,155,000	\$0.50	September 6, 2006
2,000	\$0.50	September 13, 2006
350,000	\$0.50	December 22, 2007
260,000	\$0.50	July 8, 2008
565,000	\$0.35	June 28, 2009

c) The Company granted share purchase warrants to shareholders as follows:

Number of Shares	Exercise Price	Expiry Date
858,300	\$0.26	September 1, 2000
333,333	\$0.39	July 21, 2000
666,666	\$0.29	November 9, 2000
285,714	\$0.46	February 16, 2001

Notes complémentaires (suite)
DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1999

9. Opérations entre apparentés

Les résultats et les frais d'émission d'actions comprennent un montant d'environ 103 000 \$ (17 000 \$ en 1998) engagé auprès des administrateurs et de sociétés contrôlées par les administrateurs.

De plus, un montant d'environ 128 000 \$ (70 000 \$ en 1998) a été capitalisé au poste droits et titres miniers.

Les soldes à payer reliés à ces transactions totalisent 121 121 \$ au 31 décembre 1999.

10. Avantage fiscal éventuel

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

2000	71 000 \$
2001	44 000
2002	59 000
2003	196 000
2004	121 000
2005	101 000
2006	212 000
	804 000 \$

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

11. Événement subséquent

a)Après la fin d'exercice, la société a émis :

En mars 2000, 1 071 428 actions ordinaires et 1 071 428 bons de souscription expirant le 21 septembre 2001 à un prix d'exercice de 0,37 \$ pour une contrepartie en espèces de 300 000 \$.

En avril 2000, 151 515 actions ordinaires et 151 515 bons de souscription expirant le 5 octobre 2001 à un prix d'exercice de 0,43 \$ pour une contrepartie en espèces de 50 000 \$.

En avril 2000, 576 923 actions ordinaires et 576 923 bons de souscription expirant le 5 octobre 2001 à un prix d'exercice de 0,34 \$ pour une contrepartie en espèces de 150 000 \$.

b)De plus, en janvier et avril 2000, la société a octroyé 1 315 000 options d'achat d'actions à un prix d'exercice de 0,35 \$ échéant en janvier 2010 et 95 000 options d'achat d'actions à un prix d'exercice de 0,53 \$ échéant en avril 2010.

Notes to the financial statements (cont'd)
YEAR ENDED DECEMBER 31, 1999

9. Related party transactions

The statement of loss and the share issue expenses include approximately \$103,000 (\$17,000 in 1998) incurred with the directors and companies controlled by the directors.

In addition, approximately \$128,000 (\$70,000 in 1998) was capitalized to mining rights and titles.

The balances payable related to these transactions totaled \$121,121 as at December 31, 1999.

10. Potential tax benefit

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

2000	\$	71,000
2001		44,000
2002		59,000
2003		196,000
2004		121,000
2005		101,000
2006		212,000
	\$	804,000

The potential tax benefit has not been recorded.

11. Subsequent events

a) Subsequent to year-end, the Company issued the following:

In March 2000, 1,071,428 common shares and 1,071,428 subscription warrants expiring September 21, 2001 at an exercise price of \$0.37 for a cash consideration of \$300,000.

In April 2000, 151,515 common shares and 151,515 subscription warrants expiring October 5, 2001 at an exercise price of \$0.43 for a cash consideration of \$50,000.

In April 2000, 576,923 common shares and 576,923 subscription warrants expiring October 5, 2001 at an exercise price of \$0.34 for a cash consideration of \$150,000.

b)In addition, in January and April 2000, the Company granted 1,315,000 stock options at an exercise price of \$0.35 expiring January 2010, and 95,000 stock options at an exercise price of \$0.53 expiring in April 2010.