



DIOS
EXPLORATION

Exploration Dios Inc.
Dios Exploration Inc.
(une société d'exploration)
(an exploration company)

États financiers
aux 31 décembre 2007 et 2006

Financial Statements
December 31, 2007 and 2006

Rapport des vérificateurs	2	Auditors' Report
États financiers		Financial Statements
Bilans	3	Balance Sheets
Résultats et résultat étendu	4	Earnings and Comprehensive Loss
Déficit	5	Deficit
Dépenses d'exploration reportées	6	Deferred Exploration Expenses
Flux de trésorerie	7	Cash Flows
Notes complémentaires aux états financiers	8 - 35	Notes to Financial Statements

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Exploration Dios Inc.

Nous avons vérifié les bilans de Exploration Dios Inc. aux 31 décembre 2007 et 2006 et les états des résultats et résultat étendu, du déficit, des dépenses d'exploration reportées et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. 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 nos vérifications.

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

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2007 et 2006, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

Comptables agréés
Val-d'Or
Le 15 février 2008

Place du Québec
888, 3^e Avenue
Val-d'Or (Québec) J9P 5E6
Téléphone: (819) 825-6226
Télécopieur: (819) 825-1461
Internet : www.rcgt.com

Membre de Grant Thornton International

Auditors' Report

To the shareholders of
Dios Exploration Inc.

We have audited the balance sheets of Dios Exploration Inc. as at December 31, 2007 and 2006 and the statements of earnings and comprehensive loss, deficit, deferred exploration expenses and cash flows for the years 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 audits.

We conducted our audits 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, 2007 and 2006 and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

(s) Raymond Chabot Grant Thornton, LLP

Chartered Accountants
Val-d'Or
February 15, 2008

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Bilans

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Balance Sheets

December 31, 2007 and 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 842	259 626	Cash and cash equivalents
Dépôts à terme (note 5)	7 201 722	-	Term deposits (Note 5)
Actions cotées détenues à des fins de transaction (valeur du marché 125 122 \$ en 2006)	63 315	104 417	Listed shares held for trading (market value \$125,122 in 2006)
Taxes de vente à recevoir	164 963	86 527	Sales tax receivable
Crédit d'impôt à recevoir	1 027 024	490 654	Tax credits receivable
Compte à recevoir d'une société minière, sans intérêt (note 11)	90 543	25 300	Account receivable from a mining company, without interest (Note 11)
	<u>8 596 409</u>	<u>966 524</u>	
Fonds réservés à l'exploration (note 5)	-	1 064 416	Exploration funds (Note 5)
Propriétés minières (note 6)	910 551	604 877	Mineral properties (Note 6)
Dépenses d'exploration reportées (note 6)	4 423 904	2 678 176	Deferred exploration expenses (Note 6)
	<u>13 930 864</u>	<u>5 313 993</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Comptes fournisseurs et charges à payer	653 408	207 015	Accounts payable and accrued liabilities
Composante passif de la débenture convertible (note 7)	-	142 130	Liability component of convertible debenture (Note 7)
Impôts futurs (note 10)	530 868	311 680	Future income taxes (Note 10)
	<u>1 184 276</u>	<u>660 825</u>	
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 8)	16 146 451	6 866 701	Capital stock (Note 8)
Surplus d'apport (note 9)	1 257 299	306 925	Contributed surplus (Note 9)
Composante capitaux propres de la débenture convertible (note 7)	-	70 000	Equity component of convertible debenture (Note 7)
Déficit	(4 657 162)	(2 590 458)	Deficit
	<u>12 746 588</u>	<u>4 653 168</u>	
	<u>13 930 864</u>	<u>5 313 993</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Pour le conseil,
On behalf of the Board,

(s) Marie-José Girard , administrateur / director

(s) Dominique Doucet , administrateur / director

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Résultats et résultat étendu

des exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Earnings and comprehensive loss

Years ended December 31, 2007 and 2006

	2007	2006	
	\$	\$	
Dépenses d'administration			Administrative expenses
Salaires et avantages sociaux	22 420	-	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	365 335	19 440	Stock-based compensation
Frais de financement	-	31 597	Financing fees
Honoraires professionnels	108 503	41 395	Professional fees
Frais de fiducie et d'enregistrement	50 103	26 267	Trustees and registration fees
Publicité et promotion	41 343	19 819	Publicity and promotion
Assurances, taxes et permis	31 486	14 681	Insurance, taxes and permits
Charge locative	6 750	-	Rental expenses
Papeterie et frais de bureau	14 935	8 121	Stationery and office expenses
Voyages et représentation	13 107	560	Travelling and promotion
Intérêts sur la débenture convertible	5 985	12 130	Interests on convertible debenture
Frais bancaires	1 072	1 240	Bank charges
	<u>661 039</u>	<u>175 250</u>	
Autres revenus et dépenses			Other income and expenses
Revenus d'intérêts	273 220	26 773	Interests income
Radiation de propriétés minières	-	(108 730)	Write-off of mineral properties
Radiation de dépenses d'exploration reportées	-	(199 082)	Write-off of deferred exploration expenses
Gain sur la cession de placements	-	19 708	Gain on disposal of investments
Variation de la valeur des actions cotées détenues à des fins de transaction	(61 807)	-	Change in value of listed shares held for trading
	<u>211 413</u>	<u>(261 331)</u>	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(449 626)	(436 581)	Loss before income taxes
Impôts futurs (note 10)	120 849	23 533	Future income taxes (Note 10)
Perte nette et résultat étendu	<u>(328 777)</u>	<u>(413 048)</u>	Net loss and comprehensive loss
Perte nette par action de base et diluée	<u>(0,01)</u>	<u>(0.03)</u>	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>30 099 130</u>	<u>14 892 859</u>	Weighted average number of common shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Déficit

des exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Deficit

Years ended December 31, 2007 and 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
	\$	\$	
Déficit au début	(2 590 458)	(2 012 899)	Deficit, beginning of year
Modification d'une convention comptable (note 2)	<u>20 705</u>	-	Change in accounting policy (Note 2)
Déficit redressé au début	(2 569 753)	(2 012 899)	Deficit, beginning of year as restated
Perte nette	(328 777)	(413 048)	Net loss
Frais d'émission d'actions	(1 758 632)	(164 511)	Share issue expenses
Déficit à la fin	<u>(4 657 162)</u>	<u>(2 590 458)</u>	Deficit, end of year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Dépenses d'exploration reportées

des exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Deferred Exploration Expenses

Years ended December 31, 2007 and 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	
	\$	\$	
Solde au début	<u>2 678 176</u>	<u>2 352 564</u>	Balance, beginning of year
Ajouter:			Add:
Échantillonnage et analyses	511 376	102 068	Sampling and analysis
Géophysique	595 964	138 342	Geophysics
Forage au diamant	818 753	160 233	Diamond drilling
Géologie	233 791	190 813	Geology
Transport et hébergement	566 689	412 216	Transport and lodging
Autres	<u>24 514</u>	<u>38 835</u>	Others
Dépenses totales de l'exercice	<u>2 751 087</u>	<u>1 042 507</u>	Total expenses of the year
Déduire :			Deduct:
Crédit d'impôt	(1 005 359)	(466 509)	Tax credit
Cession de propriétés minières	-	(51 304)	Disposal of mineral properties
Radiation de dépenses d'exploration reportées	<u>-</u>	<u>(199 082)</u>	Write-off of deferred exploration expenses
Dépenses nettes de l'exercice	<u>1 745 728</u>	<u>325 612</u>	Net expenses of the year
Solde à la fin	<u><u>4 423 904</u></u>	<u><u>2 678 176</u></u>	Balance, end of year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Flux de trésorerie

des exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Cash Flows

Years ended December 31, 2007 and 2006

	2007	2006	
	\$	\$	
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(328 777)	(413 048)	Net loss
Éléments hors caisse			Non-cash items
Rémunération à base d'actions	365 335	19 440	Stock-based compensation
Frais de financement	-	31 597	Financing fees
Intérêts sur débenture convertible	5 985	12 130	Interest on convertible debenture
Intérêts courus sur dépôts à terme	(215 922)	-	Accrued interests on term deposits
Gain sur la cession de placements	-	(19 708)	Gain on disposal of investments
Variation de la valeur des actions cotées détenues à des fins de transaction	61 807	-	Change in value of listed shares held for trading
Radiation de propriétés minières	-	108 730	Write-off of mineral properties
Radiation de dépenses d'exploration reportées	-	199 082	Write-off of deferred exploration expenses
Impôts futurs	(120 849)	(23 533)	Future income taxes
Variations d'éléments du fonds de roulement	(154 389)	(190 145)	Changes in working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(386 810)	(275 455)	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Débenture convertible	-	200 000	Convertible debenture
Émission d'actions	9 018 485	1 499 437	Issue of shares
Frais d'émission d'actions	(815 406)	(102 369)	Share issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	8 203 079	1 597 068	Cash flows from financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Dépôts à terme	(6 985 800)	342 300	Term deposits
Actions cotées	-	(104 417)	Listed shares
Cession d'actions cotées	-	34 208	Disposal of listed shares
Crédit d'impôt	271 194	(69 015)	Tax credit
Fonds réservés à l'exploration	1 064 416	(906 716)	Exploration funds
Propriétés minières	(280 674)	(97 596)	Mineral properties
Cession de propriétés minières	-	25 490	Disposal of mineral properties
Dépenses d'exploration reportées	(2 096 189)	(411 785)	Deferred exploration expenses
Cession de dépenses d'exploration reportées	-	51 304	Disposal of deferred exploration expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(8 027 053)	(1 136 227)	Cash flows used in investing activities
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(210 784)	185 386	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	259 626	74 240	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	48 842	259 626	Cash and cash equivalents, end of year

Informations additionnelles sur les éléments hors caisse (note 4)

Additional disclosure of non-cash items (Note 4)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

1 – STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Exploration Dios Inc. (la "Société"), constituée en vertu de la Loi régissant les sociétés par actions de régime fédéral est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada.

La Société procède à l'exploration de ses propres propriétés minières et n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières contiennent des dépôts minéraux économiquement exploitables.

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

Bien que la société ait pris des mesures qui sont conformes aux standards de l'industrie pour le stade de l'exploration actuel de ses propriétés afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété. Les titres de propriété peuvent être assujettis à des ententes précédentes non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

2 – MODIFICATION DE CONVENTIONS COMPTABLES

Normes récentes adoptées

Instruments financiers

Le 1er janvier 2007, la Société a appliqué les nouvelles recommandations de l'Institut canadien des comptables agréés («ICCA») des chapitres 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », 1530, « Résultat étendu », 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation » et 3251, « Capitaux propres ».

1 – GOVERNING STATUTES AND NATURE OF OPERATIONS

Dios Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Canada Business Corporations Act, is an exploration Company with activities in Canada.

The Company is in the process of exploring its mining property interests and has not yet determined whether its mining property interests contain mineral deposits that are economically recoverable.

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

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

2 – ACCOUNTING POLICIES CHANGES

Recent standards adopted

Financial Instruments

On January 1, 2007, the Company adopted the new accounting recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants ("CICA") in Sections 3855, "Financial Instruments – Recognition and Measurement", 1530, "Comprehensive Income", 3861 "Financial Instruments – Disclosure and Presentation" and 3251, "Equity".

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

2 – MODIFICATION DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Instruments financiers

Les chapitres 3855 et 3861 traitent de la comptabilisation, de l'évaluation, de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et des dérivés non financiers dans les états financiers. Les dispositions transitoires de ces chapitres exigent que la société réévalue les actifs et les passifs financiers, le cas échéant, à l'ouverture de son exercice. Tout ajustement de la valeur comptable antérieure est comptabilisé comme ajustement du solde du déficit à l'ouverture de l'exercice d'adoption ou comme ajustement du solde d'ouverture d'un poste distinct du cumul des autres éléments du résultat étendu, le cas échéant. Les états financiers des exercices antérieurs ne sont pas retraités.

Le chapitre 1530 traite des normes d'information et de la présentation du résultat étendu. Le chapitre 3251 traite des normes de présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de l'exercice. En vertu des dispositions transitoires de ces chapitres, les états financiers des exercices antérieurs de la Société ne sont pas retraités.

L'adoption de ces nouvelles recommandations a eu les effets suivants sur le classement et l'évaluation des instruments financiers de la Société qui étaient antérieurement comptabilisés au coût :

- a) La trésorerie et équivalents de trésorerie, les dépôts à terme, les actions cotées et les fonds réservés à l'exploration sont classés comme actifs financiers détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat net. Ces modifications apportées à la trésorerie et équivalents de trésorerie, dépôts à terme et fonds réservés à l'exploration n'ont eu aucun effet sur les états financiers au 31 décembre 2007. Pour ce qui est des actions cotées au 31 décembre, la valeur comptable et la juste valeur des actions cotées de sociétés canadiennes à petite capitalisation étaient respectivement de 104 417 \$ et de 125 122 \$. Cette modification a entraîné une augmentation des placements de 20 705 \$ au 1^{er} janvier 2007 ainsi qu'une diminution des placements de 41 102 \$ et des résultats de 61 807 \$ et une diminution du déficit de 20 705 \$ au 31 décembre 2007 et pour l'exercice terminé à cette date;

2 – ACCOUNTING POLICIES CHANGES (continued)

Financial Instruments

Sections 3855 and 3861 deal with the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments and non-financial derivatives in the financial statements. The transitional provisions of these sections require that the Company reassess the financial assets and liabilities as appropriate at the beginning of its fiscal year. Any adjustment of the previous carrying amount is recognized as an adjustment of the balance of deficit at the beginning of the fiscal year of initial application or as an adjustment of the opening balance of a separate component of accumulated other comprehensive income, as appropriate. The financial statements of prior years are not restated.

Section 1530 establishes standards for reporting and display of comprehensive income. Section 3521 establishes standards for the presentation of equity and changes in equity during the reporting fiscal year. Pursuant to the transitional provisions of these sections, the Company's financial statements of prior fiscal years are not restated.

Adoption of these new recommendations resulted in the following impacts on the classification and measurement of the Company's financial instruments, which were previously recognized at cost:

- a) Cash and cash equivalent, term deposits, listed shares and the exploration funds are classified as held-for-trading financial assets. They are measured at fair value and changes in fair value are recognized in net earnings. As for the cash and cash equivalents, term deposits and exploration funds, these changes had no impact on the financial statements as at December 31, 2007. As for the listed shares, as at December 31, the carrying amount and fair value of the listed shares of small capitalization Canadian companies were \$104,417 and \$125,122 respectively. This change led to a increase in investments of \$20,705 as at January 1, 2007 and a decrease in investments of \$41,102 and in net loss of \$61,807 and a decrease of the deficit of \$20,705 as at December 31, 2007 and for the year then ended;

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

2 – MODIFICATION DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

- b) Les comptes à recevoir d'une société minière sont classées dans la catégorie de prêts et créances. Elles sont comptabilisées initialement au coût puis au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif, incluant toute dépréciation. Cette modification n'a eu aucun effet significatif sur les états financiers au 31 décembre 2007;
- c) Les comptes fournisseurs et charges à payer de même que la composante passif de la débenture convertible sont classés comme autres passifs financiers. Ils sont évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Cette modification n'a eu aucun effet sur les états financiers au 31 décembre 2007.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007, les modifications relatives à l'application du chapitre 3855 n'ont entraîné aucune modification de la perte par action de base et diluée.

Juste valeur des bons de souscription

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a modifié sa méthode pour répartir les produits des émissions d'unités entre les actions et les bons de souscription. Auparavant, aucune valeur n'était attribuée aux bons de souscription. Maintenant, les produits sont répartis aux actions et aux bons de souscription émis en utilisant la méthode de la valeur résiduelle pour calculer la juste valeur des bons de souscription. Le produit est premièrement alloué aux actions selon leur valeur du marché à l'émission et tout résiduel est alloué aux bons de souscription. Cette méthode a été appliquée rétroactivement et il n'y a eu aucun effet sur les exercices antérieurs.

2 – ACCOUNTING POLICIES CHANGES (continued)

Financial Instruments (continued)

- b) The accounts receivable from a mining company are classified as loans and receivables. They are recognized initially at cost then at amortized cost using the effective interest method, less any impairment. This change had no significant impact on the financial statements as at December 31, 2007;
- c) The accounts payable and accrued liabilities as well as the liability component of convertible debenture are classified as other financial liabilities. They are measured at amortized cost using the effective interest method. This change had no impact on the financial statements as at December 31, 2007.

For the year ended December 31, 2007, the changes relating to Section 3855 had no impact in basic and diluted loss per share.

Fair value of the warrants

On January 1, 2007, the Company changed its method of allocating the proceeds from the issuance of units between shares and warrants. Previously, there was no value allocated to warrants. Now, proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued according to the residual method to determine the fair value of warrants issued. Proceeds are first allocated to shares according to their market value at the issue date and any residual is allocated to warrants. This method has been applied retroactively and there was no change for previous years.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

2 – MODIFICATION DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Modifications comptables

Le 1^{er} janvier 2007, conformément aux dispositions transitoires applicables, la société a appliqué les recommandations du nouveau chapitre 1506, «Modifications comptables», du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Ce nouveau chapitre, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007, établit les critères de changement de méthodes comptables ainsi que le traitement comptable et l'information à fournir relative aux changements de méthodes comptables, aux changements d'estimations comptables et aux corrections d'erreurs. De plus, la nouvelle norme exige la communication des nouvelles sources premières de PCGR publiées mais non encore entrées en vigueur ou non encore adoptées par la société. La nouvelle norme n'a pas d'incidence sur les résultats financiers de la société.

Normes comptables futures

Informations à fournir sur le capital

En décembre 2006, l'Institut Canadien des Comptables Agréés a publié une nouvelle norme comptable, soit le chapitre 1535, «Informations à fournir concernant le capital». Le nouveau chapitre établit des normes pour la divulgation d'informations sur le capital de la société et la façon dont il est géré. Cette nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007 et la société la mettra en application à compter du 1^{er} janvier 2008. La nouvelle norme comptable couvre seulement les informations à fournir et n'aura pas d'incidence sur les résultats financiers de la société.

Instruments financiers

En décembre 2006, l'ICCA a publié les nouveaux chapitres 3862, «Instruments financiers – informations à fournir» et 3863, «Instruments financiers – présentation», qui traitent de la présentation et des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et des dérivés non financiers. Cette nouvelle norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007 et la société la mettra en application à compter du 1^{er} janvier 2008.

2 – ACCOUNTING POLICIES CHANGES (continued)

Accounting changes

On January 1, 2007, in accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of new Section 1506, "Accounting Changes", of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook. This new section, effective for the years beginning on or after January 1, 2007, prescribes the criteria for changing accounting policies, together with the accounting treatment and disclosure of changes in accounting policies, changes in accounting estimates and corrections of errors. Furthermore, the new standard requires the communication of the new primary sources of GAAP that are issued but not yet effective or not yet adopted by the Company. The new standard has no impact on the Company's financial results.

Future accounting standards

Capital disclosures

In December 2006, the Canadian Institute of Chartered Accountants published new Section 1535, "Capital Disclosures". The new section established standards for disclosing information about an entity's capital and how it is managed. This new standard is effective for fiscal years beginning on or after October 1, 2007 and the Company will implement it as of January 1st, 2008. The new accounting standard only addresses disclosures and will have no impact on the Company's financial results.

Financial instruments

In December 2006, the CICA published new Sections 3862, "Financial Instruments - Disclosures", and 3863, "Financial Instruments - Presentation", which establish standards for the presentation and disclosure of financial instruments and non-financial derivatives. This new standard is effective for fiscal years beginning on or after October 1st, 2007 and the Company will implement it as of January 1st, 2008.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

3 – CONVENTIONS COMPTABLES**Actifs et passifs financiers**

Lors de la comptabilisation initiale, tous les actifs et passifs financiers sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des actifs et passifs financiers qui découlent de certaines opérations entre apparentés.

Par la suite, les actifs et passifs financiers sont évalués et comptabilisés comme suit :

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à leur juste valeur et les variations qui en découlent sont comptabilisées à l'état des résultats. Les variations de la juste valeur comptabilisées à l'état des résultats incluent les revenus d'intérêts ainsi que les gains ou pertes réalisés et non réalisés, et sont présentées aux postes revenus d'intérêts et variation de la valeur des actions cotées détenues à des fins de transaction.

Prêts et créances et autres passifs financiers

Les prêts et créances et les autres passifs financiers sont évalués au coût après amortissement calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif (incluant toute dépréciation dans le cas des actifs financiers).

Estimations comptables

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférents. Les principales estimations incluent la valeur comptable des propriétés minières et des dépenses d'exploration reportées. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

3 – ACCOUNTING POLICIES**Financial assets and liabilities**

Initially, all the financial assets and liabilities are evaluated and recognized at fair value, with the exception of the assets and liabilities arising from certain operations with related parties.

Subsequently, the financial assets and liabilities are evaluated and recognized as follows:

Held-for-trading financial assets

Held-for-trading financial assets are measured at their fair value and changes in fair value are recognized in earnings. Changes in fair value that are recognized in earnings included interest and realized and unrealized gains or losses, and are presented under interest income and change in value of listed shares held for trading.

Loans and receivables and other financial liabilities

The loans and receivable and other financial liabilities are evaluated at amortized cost using the effective interest method (less impairment in the case of financial assets).

Accounting estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to the financial statements. Significant estimates include the carrying value of mineral properties and deferred exploration expenses. Actual results may differ from those estimates.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

3 – CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de la société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements temporaires dont le terme est égal ou inférieur à 3 mois.

Crédit d'impôt à titre de droits miniers et crédit d'impôt pour les entreprises du secteur minier

La société a droit à un crédit d'impôt remboursable à titre de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagés au Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en diminution des frais engagés.

La société a aussi droit au crédit d'impôt remboursable pour les entreprises du secteur mineur à l'égard des frais admissibles engagés après le 29 mars 2001. Le crédit d'impôt remboursable pourra atteindre 45 % du montant des frais admissibles engagés avant le 12 juin 2003, 33,75 % avant le 30 mars 2004 et 38,75 % par la suite. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des frais engagés.

Les crédits d'impôts sont comptabilisés à la condition que la société soit raisonnablement assurée que les crédits se matérialiseront.

Fonds réservés à l'exploration

La trésorerie et équivalent de trésorerie et les dépôts à terme réservés à l'exploration représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces financements, la société doit consacrer ces fonds à l'exploration.

Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées

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

3 – ACCOUNTING POLICIES (continued)

Cash and cash equivalents

The Company's policy is to present cash and temporary investments having a term of 3 months or less from the acquisition date with cash and cash equivalents.

Mining rights tax credit and tax credit for mining exploration companies

The Company is entitled to a refundable mining rights tax credit on mining exploration expenses incurred in Québec. This tax credit has been applied against the costs incurred.

The Company is also entitled to the refundable tax credit for mining exploration companies on qualified expenditures incurred after March 29, 2001. The refundable tax credit may reach 45% of qualified expenditures incurred before June 12, 2003, 33.75% before March 30, 2004 and 38.75% thereafter. This tax credit has been applied against the costs incurred.

The tax credits are recorded provided that the Company is reasonably assured that these credits will be received.

Exploration funds

Exploration funds consist of proceeds of flow-through financing not spent under the terms of which the Company is committed to spend the amounts on exploration.

Mineral properties and deferred exploration expenses

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

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

3 – CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées (suite)

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

Le recouvrement des montants indiqués au titre des propriétés minières et des dépenses d'exploration reportées dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des titres détenus par la société, de la capacité de la société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou de la cession des propriétés pour un montant supérieur à leur valeur comptable.

Perte nette par action de base et diluée

La perte nette par action de base est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette diluée par action, calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte par action ordinaire en raison de l'effet antidilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription décrits à la note 8.

Capital-actions

Les actions émises en considération d'actifs non monétaires sont comptabilisées en fonction de la juste valeur des actions sur le marché au jour où les actions sont émises dans le cas d'options sur propriétés au jour où l'entente relative à l'émission a été conclue dans le cas d'acquisition de propriété, tel que déterminé par la direction

3 – ACCOUNTING POLICIES (continued)

Mineral properties and deferred exploration expenses (continued)

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

The recoverability of amounts recorded for mineral properties and deferred exploration expenses is dependent upon the discovery of economically recoverable reserves, confirmation of the Company's interest in the underlying property, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development and future profitable production or the disposal of the properties for proceeds in excess of their carrying value.

Basic or diluted net loss per share

Basic net loss per share is calculated over the weighted average number of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated using the treasury method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilution effect of stock options and warrants described in Note 8.

Capital Stock

Capital stock issued for non-monetary consideration is recorded at the fair market value on the date the shares were issued in case of interest on properties and at the date the agreement to issue the shares was entered into in the case of properties acquisitions, as determined by the management, based on the trading price of the shares.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

3 – CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit.

Régime d'intéressement au capital

La société a un régime d'option d'achat d'actions décrit à la note 8 pour lequel une dépense est comptabilisée en utilisant la méthode de la juste valeur. La contrepartie est créditée au surplus d'apport. Lorsque des options sont exercées, le produit de l'émission et le surplus d'apport relié à ces actions sont comptabilisés au capital-actions.

Juste valeur des bons de souscription

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription en utilisant la méthode de la valeur résiduelle pour calculer la juste valeur des bons de souscription. Le produit est premièrement alloué aux actions selon leur valeur du marché à l'émission et tout résiduel est alloué aux bons de souscription.

Impôts sur les bénéfices

La société utilise la méthode du passif fiscal pour comptabiliser les impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts futurs sont déterminés en fonction de l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, et ils sont mesurés en appliquant les taux d'imposition et les lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur, à la date des états financiers, pour les exercices au cours desquels les écarts temporaires sont censés se résorber.

La société établit une provision pour moins-valeur à l'égard des actifs d'impôts futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

3 – ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share issue expenses

Share issue expenses are recorded as an increase of deficit.

Stock-based compensation plan

The Company has a stock option plan as described in Note 8 for which a compensation expense is accounted using the fair value method. The counterpart is credited to contributed surplus. Any consideration paid on exercise of stock options and the contributed surplus related are credited to capital stock.

Fair value of the warrants

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the residual method to determine the fair value of warrants issued. Proceeds are first allocated to shares according to their market value at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants.

Income taxes

The Company uses the liability method of accounting for income taxes. Under this method, future income tax assets and liabilities are determined according to difference between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. They are measured by applying substantively enacted tax rates and laws at the date of the financial statements for the years in which the temporary differences are expected to reverse.

The Company establishes a valuation allowance against future income tax assets if, based on available information, it is more likely than not that some or all of the future income tax assets will not be realized.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

3 – CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Les actions accréditatives sont émises en contrepartie du produit reçu, qui représente leur juste valeur. Lors de l'acquisition de dépenses d'exploration reportées, la valeur comptable peut dépasser la valeur fiscale puisque la société renonce aux déductions en faveur des investisseurs concernés. Selon la méthode du passif fiscal, les impôts futurs créés par les écarts temporaires dus à cette renonciation sont comptabilisés au moment de la renonciation et imputés aux frais d'émission d'actions.

4 – INFORMATIONS ADDITIONNELLES SUR LES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DE LA TRÉSORERIE

	<u>2007</u>
	\$
Actions cotées reçues en paiement de la cession partielle d'un intérêt sur une propriété minière	-
Émission d'actions pour l'acquisition d'une propriété minière	25 000
Crédit d'impôt à recevoir crédité aux dépenses d'exploration reportées	807 564
Impôts futurs imputés aux frais d'émission d'actions ^(a)	340 037
Comptes fournisseurs et charges à payer relatifs aux dépenses d'exploration reportés	621 316
Bons de souscription imputés aux frais d'émission d'actions	-
Valeur Black-Scholes des options d'achat d'actions exercées et créditées au capital-actions	18 150
Émission d'actions suite à la conversion de la débenture	218 115
Juste valeur des unités du courtier de titre comptabilisée à titre de frais d'émission d'actions	603 189

^(a) Ces impôts futurs résultent des dépenses d'exploration auxquelles la société a renoncé en faveur des investisseurs.

3 – ACCOUNTING POLICIES (continued)

Flow-through shares are issued in consideration of the proceeds received, which represent their fair value. Upon the acquisition of deferred exploration charges, the carrying value may exceed the tax basis since the Company renounces the deductions in favour of the investors concerned. Under the tax liability method of accounting for income taxes, the future income taxes related to temporary differences arising at the renunciation are recorded at that time together with a corresponding charge to share issue expenses.

4 – ADDITIONAL DISCLOSURES OF NON-CASH ITEMS OF CASH FLOWS

	<u>2006</u>
	\$
Listed shares received as payment on the disposal of a part of an interest in a mineral property	70 211
Issuance of shares for acquisition of a mineral property	-
Tax credit receivable credited to deferred exploration expenses	340 454
Future income taxes accounted for in shares issue expenses ^(a)	45 129
Accounts payable and accrued liabilities related to deferred exploration expenses	164 213
Warrants accounted for in share issue expenses	17 013
Black-Scholes value of stock options exercised and credited to capital stock	-
Issuance of common shares following the conversion of the debenture	-
Fair value of Broker's Units accounted for as share issue expenses	-

^(a) These future income taxes are the result of the exploration expenses that the Company renounced in favor of investors.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

5 – DÉPÔTS À TERME

	<u>2007</u>
	\$
Dépôts à terme	7 201 722
Fonds réservés à l'exploration	-
	<u>7 201 722</u>

En 2007, les dépôts à terme portent intérêts de 4,2 % à 4,35 % (3,75 % à 4,08 % en 2006) et viennent à échéance entre avril et juin 2008 (entre avril et décembre 2007 en 2006).

5 – TERM DEPOSITS

	<u>2006</u>	
	\$	
1 024 999	Term deposits	
(1 024 999)	Exploration funds	
	<u>-</u>	

In 2007, term deposits bears interest at rates of 4.2 % to 4.35 % (3.75 % to 4.08 % in 2006) and will mature between April and June 2008 (between April and December 2007 in 2006).

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

**6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES ET DÉPENSES
D'EXPLORATION REPORTÉES****6 - MINERAL PROPERTIES AND DEFERRED
EXPLORATION EXPENSES****Propriétés minières****Mineral properties**

	Solde au 31 décembre 2005	Reclassement	Ajout	Radiation	Disposition	Solde au 31 décembre 2006	Ajout	Solde au 31 décembre 2007
	Balance as at December 31, 2005	Reclassification	Addition	Write-off	Disposal	Balance as at December 31, 2006	Addition	Balance as at December 31, 2007
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
QUÉBEC								
33 Carats ^(a) (g)	205 723	122 163	30 321	-	-	358 207	65 295	423 502
Hotish ^(b)	104 581	-	14 884	-	-	119 465	61 584	181 049
Trans-Taïga et Minti ^(c)	50 004	-	-	(50 004)	-	-	-	-
Wemindji ^(c)	28 279	-	-	(28 279)	-	-	-	-
Pontax ^(d)	32 666	-	36 503	-	(25 490)	43 679	-	43 679
Artaud ^(e)	30 351	-	96	(30 447)	-	-	-	-
Portage (option)	1 155	-	-	-	-	1 155	-	1 155
Chibouki ^(f)	66 487	-	15 792	-	-	82 279	5 150	87 429
Laverlochère	92	-	-	-	-	92	-	92
Otish Extension Nord ^(g)	122 163	(122 163)	-	-	-	-	-	-
Opinaca Nord ^(h)	-	-	-	-	-	-	60 090	60 090
U2 ⁽ⁱ⁾	-	-	-	-	-	-	30 590	30 590
Upinor ⁽ⁱ⁾	-	-	-	-	-	-	26 385	26 385
Pam ^(k)	-	-	-	-	-	-	56 580	56 580
	<u>641 501</u>	<u>-</u>	<u>97 596</u>	<u>(108 730)</u>	<u>(25 490)</u>	<u>604 877</u>	<u>305 674</u>	<u>910 551</u>

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

(a) 33 Carats

La propriété 33 Carats est située le long de la rivière Eastmain dans la région des Monts Otish au Québec, et est composée de cinq blocs couvrant 892 km carrés.

Une partie de la propriété (environ la moitié) est sujette à une redevance de 1% de *gross overriding royalty*, dont la moitié est rachetable pour un million de dollars.

(b) Hotish

Le 12 avril 2005, la société a signé une entente avec VAALDIAM RESOURCES LTD. («Vaalldiam»), lui accordant le droit d'acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété Hotish située au Québec.

Vaalldiam pouvait acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété en investissant 2 000 000 \$ en travaux d'exploration et en émettant à la société un total de 100 000 actions ordinaires sur une période de trois ans, tel que décrit ci-dessous :

À la signature : émission de 25 000 actions ordinaires après obtention des approbations requises (condition respectée et le produit a été comptabilisé en réduction du coût des dépenses d'exploration reportées);

1^{er} anniversaire: émission de 25 000 actions ordinaires et 300 000 \$ en travaux d'exploration;

2^e anniversaire: émission de 50 000 actions ordinaires additionnelles et 700 000 \$ en travaux d'exploration additionnels;

3^e anniversaire : 1 000 000 \$ en travaux d'exploration additionnels.

Le 9 mai 2006, Vaalldiam a indiqué à la société qu'elle mettait fin à l'entente d'option.

6 - MINERAL PROPERTIES (continued)

(a) 33 Carats

The 33 Carats property is located along the Eastmain River in the Otish Mountains area, Quebec, and comprises five blocks covering 892 square km.

Part of the property (approximately one half) is subject to a 1% gross overriding royalty, half of which can be repurchased for \$1 million.

(b) Hotish

On April 12, 2005, the Company signed an agreement with VAALDIAM RESOURCES LTD. ("Vaalldiam"), whereby it granted the right to earn a 51% interest in the Hotish property located in Quebec.

Vaalldiam could earn a 51% interest in the property over a three-year period by spending a total of \$2,000,000 in exploration expenses and issuing a total of 100,000 of its common shares to the Company as described below:

On signing of the agreement : issuance of 25,000 common shares following regulatory approval (condition fulfilled and proceeds were accounted against deferred exploration expenses);

1st anniversary: issuance of 25,000 common shares and \$300,000 in exploration expenses;

2nd anniversary: issuance of 50,000 additional common shares and a further \$700,000 exploration expenses;

3rd anniversary: \$1,000,000 further exploration expenses.

On May 9, 2006, Vaalldiam informed the Company that it decided to end the option agreement.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

(c) Wemindji, Trans-Taïga et Minti

Ces propriétés ont été radiées en 2006 et les coûts d'acquisition de 78 283 \$ de même que les dépenses d'exploration reportées totalisant 60 485 \$ ont été renversés à la dépense dans l'exercice.

(d) Pontax

Au printemps 2005, la Société a acquis conjointement avec Ressources Sirios Inc. le projet Pontax. Cette propriété couvre près de 500 km carrés à la Baie James (Qc) à environ 350 km au nord de Matagami le long de la route reliant celle-ci à Radisson.

L'entente avec Ressources Sirios Inc. stipule que la participation de chacune des sociétés est de 50% et que les dépenses d'acquisition et d'exploration sont à être partagées à parts égales selon l'entente entre les sociétés

En fonction des résultats obtenus, si le projet devient principalement axé vers le diamant alors la société aura la possibilité de racheter la participation de Ressources Sirios Inc. en lui remboursant en argent ou en actions ses coûts encourus jusqu'alors pour l'acquisition de claims et les travaux effectués et Ressources Sirios Inc. gardera une redevance de 1% *gross overriding royalty* rachetable pour un million de dollars. Cependant, si le projet se transforme en projet d'exploration pour les métaux, alors Ressources Sirios Inc. aura la possibilité de racheter la participation de la société en lui remboursant ses coûts encourus jusqu'alors pour l'acquisition de claims et les travaux effectués et la société gardera une redevance de 1% NSR rachetable pour un million de dollars.

Le 3 avril 2006, la société a transféré à Ressources Sirios Inc. une partie de la propriété en contrepartie de 76 794 \$ et d'une redevance de 1 % NSR rachetable pour un million de dollars.

6 - MINERAL PROPERTIES (continued)

(c) Wemindji, Trans-Taïga and Minti

These properties were written-off in 2006 and the acquisition costs of \$78,283 as well as the deferred exploration expenses of \$60,485 were recorded in expenses during the year.

(d) Pontax

During the spring of 2005, the Company acquired, in a partnership with Sirios Resources Inc., the Pontax property. This property covers close to 500 square km in the James Bay area (PQ) 350 km north of Matagami along the road to Radisson.

Under the agreement with Sirios Resources Inc., each company holds a 50% interest, and the acquisition and exploration expenses are to be equally shared according to the agreement between both companies.

Depending on the future results, if the project should focus specifically on diamond exploration, the Company will then have the option to repurchase Sirios Resources Inc.'s carrying interest, by reimbursing in cash or shares its acquisition and exploration costs and Sirios Resources Inc. will keep 1% gross overriding royalty that can be repurchased for \$1 million. However, if it turns out as a gold or base metals project, Sirios Resources Inc. will then have the option to repurchase the Company's carrying interest by reimbursing the acquisition and exploration costs and the Company will hold a 1% NSR that can be repurchased for \$1 million.

On April 3, 2006, the Company transferred to Sirios Resources Inc. a part of the property in consideration of \$76,794 and a 1% NSR repurchasable for \$1 million.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

(d) Pontax (suite)

La contrepartie de 76 794 \$ a été payée par 6 583 \$ en espèces et par l'émission de 206 500 actions à 0,34 \$ et elle a été comptabilisée en réduction de la propriété minière et des dépenses d'exploration reportées pour des montants respectifs de 25 490 \$ et 51 304 \$. La société conserve donc ainsi une participation de 50 % dans une partie des claims originaux.

(e) Artaud

Cette propriété a été radiée en 2006 et les coûts d'acquisition de 30 447 \$ de même que les dépenses d'exploration reportées totalisant 138 598 \$ ont été renversés à la dépense dans l'exercice.

(f) Chibouki

Le projet Chibouki, qui comprend deux principaux blocs de claims, compte 1 242 cellules désignées sur carte totalisant plus de 73 100 hectares. Le projet diamantifère appartenant à 100% à la société est situé près de la ville de Chibougamau au Québec. Ces blocs sont situés respectivement à environ 50 km au nord-est et à 40 km au nord de Chibougamau au Québec. Il est assujéti à une redevance de 1% de *gross overriding royalty*, rachetable pour un million de dollars.

(g) Otish Extension Nord

Ce projet est situé le long des rivières Eastmain et de Feu dans la région des Monts Otish au Québec et couvrant 503 km carrés ou 125 000 acres (846 cellules minières), détenus à 100 % par la Société et ne faisant l'objet d'aucune redevance.

En 2006, cette propriété a été regroupée avec la propriété 33 Carats aux fins de présentation des états financiers.

6 - MINERAL PROPERTIES (continued)

(d) Pontax (continued)

The \$76,794 consideration was paid \$6,853 in cash and by the issuance of 206,500 shares at \$0.34 and was recorded as a reduction of the mineral property and the deferred exploration expenses for respective amounts of \$25,490 and \$51,304. Therefore, the Company holds a 50% interest in a part of the original claims.

(e) Artaud

This property was written-off in 2006 and the acquisition costs of \$30,447 as well as the deferred exploration expenses of \$138,598 were reversed to expenses during the year.

(f) Chibouki

The Chibouki project is composed of two main blocks totalling 1,242 map-designated cells for 73,100 hectares. The diamantiferous project owned at 100% by the Company is located near the town of Chibougamau, Quebec. These blocks are respectively located approximately 50 km northeast and 40 km north of Chibougamau, Quebec. There is a 1% gross overriding royalty, which can be repurchased for \$1 million.

(g) Otish Extension Nord

This project is located along the Eastmain and Fire Rivers in the Otish Mountains, Quebec, and covers 503 square km or 125 000 acres (846 mining cells). It is held 100 % by the Company, without any royalties.

In 2006, this property was regrouped with the 33 Carats property for financial statement presentation purposes.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

6 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)

(h) Opinaca Nord

Cette propriété, couvre près de 300 km carrés à la Baie James (Qc) à environ 400 km au nord de Matagami.

Le 15 mai 2007, la société a signé une entente avec Ressources Sirios Inc («Sirios»), lui accordant le droit d'acquérir un intérêt de 50 % dans la propriété Opinaca Nord située au Québec et détenue par Sirios.

La société pourra acquérir un intérêt de 50 % dans la propriété en investissant 1 250 000 \$ en travaux d'exploration et en versant 125 000 \$ en espèce ou en actions de la société sur une période de cinq ans.

Au cours de l'exercice, la société a émis à Sirios 33 333 actions ordinaires en paiement du premier versement de 25 000 \$.

(i) U2

Cette propriété couvre près de 140 km carrés à la Baie James (Qc) à environ 30 km au sud de la route Trans-Taïga et du réservoir hydro-électrique La Grande-3.

(j) Upinor

La Société a acquis conjointement avec Ressources Sirios Inc. le projet Upinor qui est situé à 50 km au sud de la route Trans-Taïga. L'entente avec Ressources Sirios Inc. stipule que la participation de chacune des sociétés est de 50 % et que les dépenses d'acquisition et d'exploration sont à être partagées à parts égales. La Société gère le projet.

(k) Pam

Cette propriété couvre près de 255 km carrés à la Baie James (Qc) à environ 10 à 40 km à l'est de la propriété Opinaca Nord.

Au cours de l'exercice, un montant de crédits d'impôts à l'exploration totalisant 1 005 359 \$ (406 736 \$ en 2006) a été comptabilisé en diminution des dépenses d'exploration reportées.

6 - MINERAL PROPERTIES (continued)

(h) Opinaca Nord

This property, covers close to 300 square km in the James Bay area (PQ), 400 km north of Matagami.

On May 15, 2007, the Company signed an agreement with Sirios Resources Inc. ("Sirios"), whereby it granted to the Company the right to earn a 50 % interest in the Opinaca Nord property located in Quebec and hold by Sirios.

The Company can earn a 50 % interest in the property over a five-year period by spending a total of \$1,250,000 in exploration expenses and a payment of \$125,000 in cash or common shares of the Company.

During the year, the Company has issue to Sirios 33,333 common shares in payment of the first \$25,000 instalment.

(i) U2

This property covers close to 140 square km in the James Bay area (PQ) 30 km south of the Trans-Taïga road and of the La Grande-3 hydro-electrical reservoir.

(j) Upinor

The Company acquired, in a partnership with Sirios Resources Inc., the Upinor property and is located 50 km south of the Trans-Taïga road. Under the agreement with Sirios Resources Inc., each company hold a 50% interest and the acquisition and exploration expenses are to be equally shared. The Company manages this project.

(k) Pam

This property cover close to 255 square km in the James Bay area (PQ) 10 to 40 km east of the Opinana nord property.

During the year, a total amount of \$1,005,359 (\$406,736 in 2006) of exploration tax credit was accounted for against the deferred exploration expenses.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

6 – PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite)**Dépenses d'exploration reportées****6 – MINERAL PROPERTIES (continued)****Deferred exploration expenses**

	Solde au 31 décembre 2005	Reclasse- ment	Ajout	Crédits à l'exploration	Radiation	Dispo- sition	Solde au 31 décembre 2006	Ajout	Crédits à l'exploration	Solde au 31 décembre 2007
	Balance as at December 31, 2005	Reclassifi- cation	Addition	Exploration tax	Write-off	Disposal	Balance as at December 31, 2006	Addition	Exploration tax	Balance as at December 31, 2007
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
QUÉBEC										
33 Carats ^{(a) (g)}	279 963	311 282	550 944	(214 960)	-	-	927 229	209 283	(102 560)	1 033 952
Hotish ^(b)	1 287 935	-	4 625	(57 975)	-	-	1 234 585	693 869	(257 469)	1 670 985
Trans Taiga et Minti ^(c)	63 989	-	-	(3 586)	(60 403)	-	-	-	-	-
Wemindji ^(c)	83	-	-	-	(83)	-	-	-	-	-
Pontax ^(d)	25 912	-	156 791	(61 173)	-	(51 304)	70 226	726 875	(253 828)	543 273
Artaud ^(e)	138 598	-	-	-	(138 598)	-	-	-	-	-
Portage (option)	2 538	-	-	-	-	-	2 538	-	-	2 538
Chibouki ^(f)	242 264	-	330 148	(128 814)	-	-	443 598	707 927	(247 199)	904 326
Otish Extension Nord ^(g)	311 282	(311 282)	-	-	-	-	-	-	-	-
Opinaca Nord ^(h)	-	-	-	-	-	-	-	335 824	(117 306)	218 518
Upinor ⁽ⁱ⁾	-	-	-	-	-	-	-	77 309	(26 997)	50 312
	<u>2 352 564</u>	<u>-</u>	<u>1 042 508</u>	<u>(466 508)</u>	<u>(199 084)</u>	<u>(51 304)</u>	<u>2 678 176</u>	<u>2 751 087</u>	<u>(1 005 359)</u>	<u>4 423 904</u>

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

7 – COMPOSANTE PASSIF DE LA DÉBENTURE CONVERTIBLE

La débenture de 200 000 \$, porte intérêt au taux annuel de 12 % (taux effectif de 32 %) payable annuellement en actions ordinaires si le cours de l'action à chaque semestre ne dépasse pas 0,44 \$ la première année, 0,55 \$ la deuxième année et 0,68 \$ la troisième année, échéant en avril 2009 et remboursable en espèces ou en actions ordinaires au gré de la société. Le remboursement des intérêts et du capital, le cas échéant, se fera en actions ordinaires, sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires.

Cette débenture est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires, à des prix de conversion variant entre 0,35 \$ et 0,385 \$ par action.

Le 20 juillet 2007, le détenteur a exercé son droit de conversion et conséquemment la Société a émis 6 32 381 actions ordinaires pour une valeur totale de 218 115 \$ incluant les intérêts courus au moment de la conversion.

8 – CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

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

7 – LIABILITY COMPONENT OF CONVERTIBLE DEBENTURE

The debenture totalling \$200,000, bearing annual interest of 12 % (effective rate of 32 %), payable annually in common shares if half-yearly the share price, does not exceed \$0.44 for the first year, \$0.55 for the second year and \$0.68 for the third year, maturing April 2009 and reimbursable in cash or common shares, at the Company's option. Subject to regulatory approval, interest and principal, if so, will be paid in common shares.

The debenture is convertible, at the holder's option, into common shares with conversion prices ranging between \$0.35 and \$0.385.

On July 20, 2007, the holder exercised its conversion option and therefore the Company issued 632,381 common shares for a total value of \$218,115 including accrued interest at the time of conversion.

8 – CAPITAL STOCK

Authorized

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

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

8 – CAPITAL-ACTIONS (suite)**8 – CAPITAL STOCK (continued)**

	2007		2006		
	Actions / Shares	\$	Actions / Shares	\$	
Actions ordinaires					Common shares
Émis et payé					Issued and fully paid
Solde au début	17 506 966	6 367 064	14 160 907	5 367 264	Balance, beginning of year
Actions accréditives	1 557 500	467 250	2 739 998	799 800	Flow-through shares
Payées en argent	12 900 366	8 474 790	606 061	200 000	Paid in cash
Acquisition d'une propriété minière	33 333	25 000	-	-	Acquisition of a mineral property
Exercice de bons de souscription	1 581 793	539 632	-	-	Exercise of warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	121 500	54 600	-	-	Exercise of stock options
Conversion de la débenture	632 381	218 115	-	-	Conversion of the debenture
Actions émises	34 333 839	16 146 451	17 506 966	6 367 064	Shares issued
Actions à émettre					Shares to be issued
Actions accréditives	-	-	1 557 500	467 250	Flow-through shares
Exercice de bons de souscription	-	-	129 550	32 387	Exercise of warrants
Actions à émettre	-	-	1 687 050	499 637	Shares to be issued
Solde à la fin	34 333 839	16 146 451	19 194 016	6 866 701	Balance, end of year

Régime d'options d'achat d'actions

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

Stock option plans

The Company has established a stock option plan ("the plan") whereby the Board of Directors may from time to time grant options to purchase common shares to employees, officers, directors and consultants, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

8 – CAPITAL-ACTIONS (suite)

Régime d'options d'achat d'actions (suite)

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 6 600 000 (2 695 000 en 2006) et le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur ne peut dépasser 5% des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution. Les options peuvent être exercées sur une période de 5 ans après la date d'attribution. Les options octroyées pourront être levées par étape sur une période de 18 mois suivant l'octroi, à raison de 15 % par trimestre, à l'exception de 10 % exerçable dès la date d'octroi. Pour ce qui est des options octroyées aux consultants, elles pourront être levées par étape sur une période de 12 mois suivant l'octroi, à raison de 25 % par trimestre.

Le prix d'exercice de chaque option est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date d'attribution.

Le 29 janvier 2007, la Société a octroyé à des employés, administrateurs et dirigeants un total de 450 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,50 \$ jusqu'au 29 janvier 2012. Une dépense de rémunération de 76 725 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Le 8 mars 2007, la Société a octroyé à des employés, administrateurs et dirigeants un total de 1 000 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,75 \$ jusqu'au 8 mars 2012. Une dépense de rémunération de 258 500 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Le 29 octobre 2007, la Société a octroyé à des employés un total de 50 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,38 \$ jusqu'au 29 octobre 2012. Une dépense de rémunération de 950 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Le 1^{er} novembre 2007, la Société a octroyé à un consultant un total de 100 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,40 \$ jusqu'au 1^{er} novembre 2008. Aucune charge de rémunération n'a été comptabilisée au cours de l'exercice.

Le 7 avril 2006, la Société a octroyé à des administrateurs et à des membres de la direction un total de 270 000 options d'achat d'actions au prix de levée de 0,33 \$ jusqu'au 7 avril 2011. Une dépense de rémunération de 29 160 \$ a été comptabilisée au cours de l'exercice.

8 – CAPITAL STOCK (continued)

Stock option plans (continued)

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company that may be reserved for issuance under the stock option plan is equal to 6,600,000 (2,695,000 in 2006) and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any one optionee may not exceed 5% of the common shares outstanding at the date of grant. These options vest is over a period of 5 years. The options granted vest in stages over a period of 18 months after the grant, at the rate of 15% per quarter, at the exception of 10%, which may be exercised from the date of the grant. Concerning the options granted to a consultant, it vest in stages over a period of 12 months after the grant, at the rate of 25 % per quarter.

The option's exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

On January 29, 2007, the Company granted to employees, directors and officers a total of 450,000 stock options at a price of \$0.50 per share until January 29, 2012. A compensation expense of \$76,725 was accounted for during the year.

On March 8 2007, the Company granted to employees, directors and officers a total of 1,000,000 stock options at a price of \$0.75 per share until March 8, 2012. A compensation expense in the amount of \$258,500 was accounted for during the year.

On October 29, 2007, the Company granted to employees a total of 50,000 stock options at a price of \$0.38 per share until October 29, 2012. A compensation expense in the amount of \$950 was accounted for during the year.

On November 1st, 2007, the Company granted to a consultant a total of 100,000 stock options at a price of \$0.40 per share until November 1st, 2008. No compensation expense was accounted for during the year.

On April 7, 2006, the Company granted to directors and officers a total of 270,000 stock options at a price of \$0.33 per share until April 7, 2011. A compensation expense of \$29,160 was accounted for during the year.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

8 – CAPITAL-ACTIONS (suite)**Régime d'options d'achat d'actions (suite)**

Un total de 365 335 \$ (19 440 \$ en 2006) a été comptabilisé dans l'exercice à titre de rémunération à des salariés.

Un sommaire de la situation aux 31 décembre 2007 et 2006 du plan d'options d'achat d'actions et des changements survenus dans les exercices terminés à ces dates est présenté ci-après :

	Options d'achat d'actions / Stock options
En circulation et exerçables au 31 décembre 2005	1 385 000
Octroyées	270 000
En circulation au 31 décembre 2006	<u>1 655 000</u>
Octroyées	1 600 000
Exercées	(121 500)
Expirées	(298 500)
En circulation au 31 décembre 2007	<u><u>2 835 000</u></u>

Au 31 décembre 2007, les options suivantes sont en circulation:

Date d'échéance	Options d'achat d'actions / Stock options	
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable
6 février 2008	325 000	325 000
1 novembre 2008	100 000	-
7 septembre 2009	640 000	640 000
7 avril 2011	270 000	270 000
29 janvier 2012	450 000	247 500
8 mars 2012	1 000 000	550 000
29 octobre 2012	50 000	5 000
	<u>2 835 000</u>	<u>2 037 500</u>

8 – CAPITAL STOCK (continued)**Stock option plans (continued)**

A total of \$365,335 (\$19,440 in 2006) has been accounted for during the year as stock-based compensation to salaried employees.

A summary of the status of the Company's stock option plan as at December 31, 2007 and 2006 and the changes during the years ending on those dates is presented below:

	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price	
	\$	
Outstanding and exercisable as at December 31, 2005	0,35	
Granted	0,33	
Outstanding as at December 31, 2006	0,35	
Granted	0,65	
Exercised	0,30	
Expired	0,30	
Outstanding as at December 31, 2007	0,52	

As at December 31, 2007, the following options are outstanding:

Date d'échéance	Options d'achat d'actions / Stock options		Prix d'exercice/ Exercise price	Expiration date
	En circulation / Outstanding	Exerçables / Exercisable	\$	
6 février 2008	325 000	325 000	0,36	February 6, 2008
1 novembre 2008	100 000	-	0,40	November 1, 2008
7 septembre 2009	640 000	640 000	0,37	September 7, 2009
7 avril 2011	270 000	270 000	0,33	April 7, 2011
29 janvier 2012	450 000	247 500	0,50	January 29, 2012
8 mars 2012	1 000 000	550 000	0,75	March 8, 2012
29 octobre 2012	50 000	5 000	0,38	October 29, 2012
	<u>2 835 000</u>	<u>2 037 500</u>		

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

8 – CAPITAL-ACTIONS (suite)**Régime d'options d'achat d'actions (suite)**

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

	2007
Dividende prévu	0 %
Volatilité prévue	74 %
Taux d'intérêt sans risque	3,98 %
Durée moyenne prévue	5 ans / years

La juste valeur de la moyenne pondérée des options octroyées en 2007 est de 0,40 \$ (0,18 \$ en 2006).

Bons de souscription

Au cours de l'exercice, la société a émis dans le cadre de placements privés 1 777 600 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,60 \$ si exercés dans les 12 mois ou 0,80 \$ si exercés dans les 24 mois et 4 672 583 bons de souscription à un prix d'exercice de 1,00 \$ si exercés dans les 12 mois ou 1,15 \$ si exercés dans les 24 mois.

Un total de 1 518 094 bons de souscription à des prix d'exercice variant de 0,30 \$ à 0,45 \$ est échu. Un total de 1 452 243 bons de souscription a été exercé, à un prix d'exercice variant de 0,29 \$ à 0,40 \$.

Au cours de l'exercice précédent, la société a émis 606 061 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,40 \$ si exercés dans les 12 mois ou de 0,45 \$ si exercés dans les 24 mois, 370 000 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,29 \$, 999 997 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,35 \$ et 778 750 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,35 \$ si exercés dans les 12 mois ou 0,38 \$ si exercés dans les 24 mois. De plus, 571 429 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,45 \$ ont été émis comme prime sur la débenture convertible. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur de 48 610 \$ déterminée selon le modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes. De ce montant, 31 597 \$ a été comptabilisé dans les frais de financement tandis que 17 013 \$ a été comptabilisé dans les frais d'émission d'actions.

8 – CAPITAL STOCK (continued)**Stock option plans (continued)**

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

	2006	
	0 %	Expected dividend paid
	60 %	Expected volatility
	4,25 %	Risk-free interest rate
	5 ans / years	Expected life

The weighted average fair value of stock options granted in 2007 is \$0.40 (\$0.18 in 2006).

Warrants

During the year, the Company issued 1,777,600 share purchase warrants in private placements at an exercise price of \$0.60 if exercise within 12 months or \$0.80 if exercised within 24 months and 4,672,583 share purchase warrants at an exercise price of \$1.00 if exercised within 12 months or \$1.15 if exercise within 24 months.

A total of 1,518,094 share purchase warrants at exercise prices varying from \$0.30 to \$0.45 expired. A total of 1,452,243 share purchase warrants were exercised at exercise prices varying from \$ 0.29 to \$0.40.

During the previous year, the company issued 606,061 share purchase warrants at an exercise price of \$0.40 if exercised within 12 months or \$0.45 if exercised within 24 months, 370,000 share purchase warrants at an exercise price of \$0.29, 999,997 share purchase warrants at an exercise price of \$0.35, 778,750 share purchase warrants at an exercise price of \$0.35 if exercised within 12 months or \$0.38 if exercised within 24 months. Moreover, 571,429 share purchase warrants at an exercise price of \$0.45 were issued in payment of a premium in consideration of the convertible debenture. They were accounted for at their fair value of \$48,610 determined using the Black-Scholes option valuation model. \$31,597 of this amount is accounted for in financial fees and \$17,013 is accounted in share issue expenses.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

8 – CAPITAL-ACTIONS (suite)**Bons de souscription (suite)**

Au cours de l'exercice, des produits provenant des placements privés, aucun montant n'a été attribué aux bons de souscription émis.

Finally last year, a total of 1 515 812 bons de souscription à des prix d'exercice de 0,65 \$ et 0,70 \$ est venu à échéance et un total de 129 550 bons de souscription a été exercé à un prix d'exercice de 0,25 \$.

Les bons de souscription en circulation au 31 décembre sont comme suit :

Date d'échéance	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre de bons de souscription / Number of warrants		Expiration date
		2007	2006	
Octobre 2007	0,45		571 429	October 2007
Novembre 2007	0,29		370 000	November 2007
Décembre 2007	0,30		212 850	December 2007
Décembre 2007	0,35		999 997	December 2007
Avril 2008 / 2009	0,40 / 0,45		606 061	April 2008 / 2009
Décembre 2007 / 2008	0,35 / 0,38	568 750	778 750	December 2007 / 2008
Mars 2008 / 2009	0,60 / 0,80	1 777 600		March 2008 / 2009
Mars 2008 / 2009	1,00 / 1,15	3 333 333		March 2008 / 2009
Mai 2008 / 2009	1,00 / 1,15	1 339 250		May 2008 / 2009
		<u>7 018 933</u>	<u>3 539 087</u>	

Au cours de l'exercice précédent, la juste valeur des bons de souscription comptabilisée est de 48 610 \$ soit 31 597 \$ comptabilisé dans les frais de financement et 17 013 \$ comptabilisé dans les frais d'émission. Ces justes valeurs ont été estimées selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options à partir des hypothèses suivantes :

	2006	
Taux d'intérêt sans risque	4,05 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue moyenne pondérée	78,44 %	Weighted average expected volatility
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	18 mois / months	Weighted average expected life
Dividende prévu	0,0 %	Expected dividends

8 – CAPITAL STOCK (continued)**Warrants (continued)**

During the year, of the gross proceeds for private placement's units issued, no amount was allocated to the warrants issued.

Finally last year, a total of 1,515,812 shares purchase warrants at exercise prices of \$0.65 and \$ 0.70 expired and a total of 129,550 purchase warrants were exercised at an exercise price of \$ 0.25.

The outstanding warrants to purchase common shares are as follows as at December 31:

During the previous year, the fair value of warrants accounted for a total of \$48,610 of which \$31,597 was accounted for as financing expenses and \$17,013 as for share issue expenses. These fair values were estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions:

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

8 – CAPITAL-ACTIONS (suite)**Options sur unités au courtier**

Le 15 mars 2007, la Société a émis, à titre de rémunération au courtier, dans le cadre de placements privés, 355 520 unités pouvant être acquises à un prix de 0,45 \$ jusqu'au 15 mars 2009. Chaque unité contient une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription peut être exercé à un prix de 0,60 \$ si exercé avant le 15 mars 2008 et à un prix de 0,80 \$ si exercé avant le 15 mars 2009.

Le 30 mars 2007, la Société a émis, à titre de rémunération au courtier, dans le cadre de placements privés, 666 666 unités pouvant être acquises à un prix de 0,75 \$ jusqu'au 30 mars 2009. Chaque unité contient une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription peut être exercé à un prix de 1,00 \$ si exercé avant le 30 mars 2008 et à un prix de 1,15 \$ si exercé avant le 30 mars 2009.

Le 2 mai 2007, la Société a émis, à titre de rémunération au courtier, dans le cadre de placements privés, 267 850 unités pouvant être acquises à un prix de 0,70 \$ jusqu'au 2 mai 2009. Chaque unité contient une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription peut être exercé à un prix de 1,00 \$ si exercé avant le 2 mai 2008 et à un prix de 1,15 \$ si exercé avant le 2 mai 2009.

Un sommaire de la situation aux 31 décembre 2007 et 2006 et des changements survenus dans les exercices terminés à ces dates est présenté ci-après :

8 – CAPITAL STOCK (continued)**Brokers' units options**

On March 15, 2007, the Company issued, as broker's compensation, in private placements, 355,520 units purchasable at a price of \$0.45 until March 15, 2009. Each unit is comprised of one common share and half a warrant. Each warrant is exercisable at a price of \$0.60 if exercised before March 15, 2008 and at a price of \$0.80 if exercised before March 15, 2009.

On March 30, 2007, the Company issued, as broker's compensation, in private placements, 666,666 units purchasable at a price of \$0.75 until March 30, 2009. Each unit is comprised of one common share and half a warrant. Each warrant is exercisable at a price of \$1.00 if exercised before March 30, 2008 and at a price of \$1.15 if exercised before March 30, 2009.

On May 2, 2007, the Company issued, as broker's compensation, in private placements, 267,850 units purchasable at a price of \$0.70 until May 2, 2009. Each unit is comprised of one common share and half a warrant. Each warrant is exercisable at a price of \$1.00 if exercised before May 2, 2008 and at a price of \$1.15 if exercised before May 2, 2009.

A summary of the status as at December 31, 2007 and 2006 and the changes during the years ending on those dates is presented below:

	Unités au courtier / Brokers' units	Valeur attribuée / Carrying value	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	\$	
En circulation et exerçables au 31 décembre 2006	-	-	-	Outstanding and exercisable as at December 31, 2006
Octroyées	1 290 036	603 189	0,66	Granted
En circulation et exerçables au 31 décembre 2007	1 290 036	603 189	0,66	Outstanding and exercisable as at December 31, 2007

8 – CAPITAL-ACTIONS (suite)

Options sur unités au courtier (suite)

La juste valeur de chaque unité octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant les modèles d'évaluation Black-Scholes et binominale en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

	<u>2007</u>
Binominale	
Volatilité prévue moyenne pondérée	96 %
Taux d'intérêt sans risque	4,19 %
Black-Scholes	
Taux d'intérêt sans risque	4,19 %
Volatilité prévue moyenne pondérée	96 %
Moyenne pondérée de la durée de vie prévue	2 ans / years
Dividende prévu	0 %

9 – SURPLUS D'APPORT

	<u>2007</u>
	\$
Solde au début	306 925
Options d'achat d'actions octroyées	365 335
Options d'achat d'actions exercées	(18 150)
Frais d'émission d'actions – rémunération de courtier	603 189
Bons de souscription	-
Solde à la fin	<u>1 257 299</u>

8 – CAPITAL STOCK (continued)

Brokers' units options (continued)

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes and the binomial option pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year :

	<u>2007</u>
Binomial	
Weighted average expected volatility	96 %
Risk-free interest rate	4,19 %
Black-Scholes	
Risk-free interest rate	4,19 %
Weighted average expected volatility	96 %
Weighted average expected life	2 ans / years
Expected dividends	0 %

9 - CONTRIBUTED SURPLUS

	<u>2006</u>	
	\$	
Balance, beginning of year	238 875	
Options granted	19 440	
Options exercised	-	
Share issue expenses – Broker's compensation	-	
Warrants	48 610	
Balance, end of year	<u>306 925</u>	

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

10 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le taux d'imposition effectif de la société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada. Cette différence résulte des éléments suivants :

	2007	2006	
	\$	\$	
Perte avant impôts sur les bénéfices	(449 626)	(436 581)	Loss before income taxes
Impôts au taux d'imposition de base combiné fédéral et provincial au Canada de 32,02 % (32,02 % en 2006)	143 970	139 793	Income taxes at the combined federal and provincial statutory rate of 32.02% (32.02% in 2006)
Rémunération à base d'actions	(116 980)	(6 225)	Stock-based compensation
Frais de financement	-	(10 117)	Financing fees
Perte non réalisé sur placement	(19 791)	-	Unrealized loss on investments
Impôts relatifs aux actions accréditives	340 037	45 129	Income taxes related to flow-through shares
Droits miniers (12 %)	(219 188)	(29 372)	Mining rights (12 %)
Provision pour moins value	(75 555)	(144 612)	Valuation allowance
Frais d'émission d'actions déductibles	68 356	28 937	Deductible share issue expenses
Impôts sur les bénéfices	120 849	23 533	Income taxes

Au 31 décembre 2007, les éléments importants constituant les actifs et les passifs d'impôts futurs de la société sont comme suit :

As at December 31, 2007, significant components of the Company's future income tax assets and liabilities are as follows:

Actifs d'impôts futurs		Future income tax assets	
Frais d'émission admissibles	(197 717)	(41 255)	Share issue expenses deductible
Pertes fiscales reportées	(266 826)	(232 297)	Operating losses carried forward
Provision pour moins value	442 712	186 084	Valuation allowance
	(21 831)	(87 468)	
Passif d'impôts futurs		Future income tax liabilities	
Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées	21 831	87 468	Mineral properties and exploration expenses
Droits miniers	530 868	311 680	Mining rights
	552 699	399 148	
	530 868	311 680	

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

10 – IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (suite)

Les pertes pour lesquelles l'avantage fiscal est constaté viendront à échéance dans les délais suivants:

	2007	2006	
	\$	\$	
2008	29 584	29 584	2008
2009	171 153	171 153	2009
2010	117 817	117 817	2010
2014	120 354	120 354	2014
2015	168 013	168 013	2015
2026	154 704	154 704	2026
2027	218 230	218 230	2027
	<u>979 855</u>	<u>761 625</u>	

10- INCOME TAXES (continued)

The losses for which the tax benefit is recognized will expire within the following years:

	2007	2006	
	\$	\$	
2008	29 584	29 584	2008
2009	171 153	171 153	2009
2010	117 817	117 817	2010
2014	120 354	120 354	2014
2015	168 013	168 013	2015
2026	154 704	154 704	2026
2027	218 230	218 230	2027
	<u>979 855</u>	<u>761 625</u>	

11 – OPÉRATIONS CONCLUES AVEC DES APPARENTÉS

La société est apparentée à une autre société étant donné qu'elles ont en commun certains administrateurs. Les opérations avec cette société apparentée se limitent à la répartition de dépenses communes d'exploration et de certaines dépenses d'administration. Au cours de l'exercice, la société a facturé à cette société 176 050 \$ (59 765 \$ en 2006) de dépenses communes d'exploration et aucune (2 853 \$ en 2006) dépenses communes d'administration. La société a aussi été facturée au cours de l'exercice par cette société pour des montants de 118 646 \$ (23 320 \$ en 2006) de dépenses communes d'exploration et 3 344 \$ (7 867 \$ en 2006) de dépenses communes d'administration. De plus, la société a procédé à l'émission de 33 333 actions en faveur de cette société pour l'acquisition d'une propriété, pour une valeur de 25 000 \$.

Au 31 décembre 2007, il y a un solde à recevoir de 90 543 \$ (25 300 \$ au 31 décembre 2006). Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

Au cours de l'exercice, la présidente a facturé à la société un montant de 9 650 \$ (12 000 \$ en 2006) pour la location d'une foreuse. Au cours de l'exercice, une société ayant un administrateur commun a facturé un montant de 32 513 \$ (24 285 \$ en 2006) pour des honoraires professionnels. Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

11 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company is related to another company since they have certain directors in common. Related party transactions are limited to common deferred exploration expenses and certain common administrative expenses. During the year, the Company invoiced this company for \$176,050 (\$59,765 in 2006) for common exploration expenses and none (\$2,853 in 2006) for common administrative expenses. The company has also been invoiced by this company during the year for amounts of \$118,646 (\$23,320 in 2006) for common exploration expenses and \$3,344 (\$7,867 in 2006) for common administrative expenses. Also, the Company has issued 33,333 common shares to this company for the acquisition of a property, for a value of \$25,000.

As at December 31, 2007, there is a balance of \$90,543 receivable from this Company (\$25,300 as at December 31, 2006). These transactions were concluded in the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

During the year, the president invoiced the Company \$9,650 (\$12,000 in 2006) for the rental of a drill. Also, during the year, a Company with a common director invoiced the Company \$32,513 (\$24,285 in 2006) for professional fees. These transactions were concluded in the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

12 – INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

Les méthodes et hypothèses suivantes ont été utilisées pour déterminer la juste valeur estimative de chaque catégorie d'instruments financiers.

Dépôts à terme

La juste valeur des placements correspond aux flux monétaires actualisés à des taux variants entre 3,97 % et 4,11 %.

Actions cotées

La juste valeur des placements correspond à la valeur du marché selon les cours acheteurs de clôture.

13 – OBJECTIFS ET POLITIQUE EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS

Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société.

La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers incluant des dérivés financiers à des fins spéculatives. Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que la politique en matière de gestion des risques financiers se détaillent comme suit :

Risque de taux d'intérêt

Les dépôts à terme portent intérêts à taux fixe et exposent donc la Société aux risques de variation de juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêts.

Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêts étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

12 – FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value

The following methods and assumptions were used to determine the estimated fair value of each class of financial instruments.

Term deposits

The fair value of investments is equivalent to the discounted cash flow at rates varying from 3.97 % to 4.11 %

Listed shares

The fair value of investments is equivalent to the market value based on the closing price.

13 – OBJECTIVES AND POLITICS CONCERNING FINANCIAL RISKS MANAGEMENT AND FINANCIAL RISKS

Objectives and politics concerning financial risks management

The Company is exposed to different financial risks resulting from both its operations and investing activities. The management of the financial risks is done by the management of the Company.

The Company does not conclude agreements for financial instruments including financial derivatives for speculation purpose. The principal financial risks to which the Company is exposed as well as its policy concerning the management of the financial risks are detailed as follow:

Interest rate risk

The term deposits are at fixed rates and therefore expose the Company to risk of fair value variation due to interest rate variation.

The other financial assets and liabilities of the Company do not represent interest rate risk because they are interest free.

Exploration Dios Inc.

(une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

aux 31 décembre 2007 et 2006

Dios Exploration Inc.

(an exploration company)

Notes to Financial Statements

December 31, 2007 and 2006

**13 – OBJECTIFS ET POLITIQUE EN MATIÈRE DE
GESTION DES RISQUES FINANCIERS ET RISQUES
FINANCIERS (suite)****Risque de crédit**

La Société est sujette à une concentration de crédit à même les dépôts à terme détenus étant donné que la majeure partie de ces instruments financiers sont garantie par d'importantes institutions financières au Canada.

Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et de s'assurer que la Société dispose de source de financement sous la forme de financement privés et publics suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle a des fonds disponibles pour rencontrer ses obligations.

**14 – ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU
BILAN**

Le 12 février 2008, la Société a octroyé 980 000 options d'achat d'actions exerçables sur une période de 5 ans à des employés, administrateurs et dirigeants, à un prix d'exercice de 0,31 \$ et ayant une juste valeur de 0,21 \$.

**13 – OBJECTIVES AND POLITICS CONCERNING
FINANCIAL RISKS MANAGEMENT AND FINANCIAL
RISKS (continued)****Credit risk**

The Company is subject to concentrations of credit risk through the term deposits it holds. The Company maintains substantially all of its term deposits in financial instruments guaranteed by major financial institutions in Canada.

Liquidity risk

Management's objective is to maintain sufficient cash and cash equivalents and to ensure that the Company has at its disposal sufficient sources of financing such as private and public financing. The Company also establishes budget and liquidity forecasts to ensure that it has to its disposal sufficient funds to meet its financial obligations.

14 – SUBSEQUENT EVENT

On February 12, 2008, the Company granted to certain employees, directors and officers a total of 980,000 stock options that may be exercised over a period of 5 years, at an exercise price of \$0.31 and having a fair value of \$0.21.