



**X·TERRA**

**RESOURCES INC.**

## **Ressources X-Terra Inc.**

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités  
**Pour les périodes de trois et six mois terminées le  
30 juin 2016**

(présentés en dollars canadiens)

## **X-Terra Resources Inc.**

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements  
**For the three and six-month periods ended  
June 30, 2016**

(expressed in Canadian dollars)

### Responsabilité de la direction à l'égard de la communication de l'information financière

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ci-joints de Ressources X-Terra Inc. sont la responsabilité de la direction. Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été dressés par la direction au nom du conseil d'administration, conformément aux méthodes comptables présentées dans les notes annexes. Lorsqu'il y avait lieu, la direction a posé des jugements éclairés et formulé des estimations pour la comptabilisation de transactions qui étaient achevées à la date de la situation financière. De l'avis de la direction, ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été établis dans des limites acceptables quant à l'importance relative et conformément aux Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'états financiers consolidés intermédiaires, dont IAS 34.

Le conseil d'administration a la responsabilité de passer en revue et d'approuver les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société et de veiller à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Un comité d'audit aide le conseil d'administration à remplir cette fonction. Le comité d'audit et la direction se réunissent pour revoir le processus de communication de l'information financière, les états financiers et les autres informations financières de la Société. Le comité d'audit fait rapport de ses constatations au conseil d'administration, qui les prend en considération au moment d'approuver les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société pour présentation aux actionnaires.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités inclus dans ce rapport n'ont pas été soumis à une révision par les comptables externes de la Société.

La direction a la responsabilité de mener les affaires de la Société en conformité avec les normes financières établies ainsi qu'avec les lois et règlements applicables et de respecter des normes appropriées dans l'exercice de ses activités.

(S) Martin Dallaire

Martin Dallaire  
Président et chef de la direction /  
President and Chief Executive Officer

Rouyn-Noranda, Canada  
12 août 2016

### Management's Responsibility for Financial Reporting

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements for X-Terra Resources Inc. are the responsibility of the Management. The unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared by management, on behalf of the Board of Directors, in accordance with the accounting policies disclosed in the accompanying notes. Where necessary, management has made informed judgments and estimates in accounting for transactions that were complete at the financial position date. In the opinion of management, the unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared within acceptable limits of materiality and are in accordance with International Financial Reporting Standards applicable to the preparation of interim consolidated financial statements, including IAS 34.

The Board of Directors is responsible for reviewing and approving the unaudited condensed interim consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation and for ensuring that management fulfills its financial reporting responsibilities. An Audit Committee assists the Board of Directors in fulfilling this responsibility. The Audit Committee meets with management to review the financial reporting process and the consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation. The Audit Committee reports its findings to the Board of Directors for its consideration in approving the unaudited condensed interim consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation for issuance to the shareholders.

The unaudited condensed interim consolidated financial statements which are included in this report have not been subject to a review by the Corporation's external auditors.

Management recognizes its responsibility for conducting the Corporation's affairs in compliance with established financial standards, and applicable laws and regulations, and for maintaining proper standards of conduct for its activities.

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne  
Chef de la direction financière /  
Chief Financial Officer

August 12, 2016

**Ressources X-Terra Inc.**États consolidés intermédiaires  
de la situation financière**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements  
of Financial Position(présentés en dollars canadiens)  
(non audité)(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	Notes	30 juin / June 30, 2016 \$	31 décembre / December 31, 2015 \$	
<b>Actifs</b>				<b>Assets</b>
<b>Actifs courants</b>				<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		61 235	142 129	Cash and cash equivalents
Débiteurs		7 925	3 998	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		2 872	5 966	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		5 693	660	Prepaid insurance
		<u>77 725</u>	<u>152 753</u>	
<b>Actifs non courants</b>				<b>Non-current assets</b>
Immobilisations corporelles		3 689	4 222	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	4	69 075	69 075	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	5	39 432	39 324	Deferred exploration expenses
		<u>112 196</u>	<u>112 621</u>	
<b>Total des actifs</b>		<u>189 921</u>	<u>265 374</u>	<b>Total assets</b>
<b>Passifs</b>				<b>Liabilities</b>
<b>Passifs courants</b>				<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus		32 360	17 858	Accounts payable and accrued liabilities
<b>Total des passifs</b>		<u>32 360</u>	<u>17 858</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.</b>				<b>Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders</b>
Capital-actions	6	735 866	736 454	Share capital
Bons de souscription	6	30 047	30 185	Warrants
Surplus d'apport		29 797 817	29 724 617	Contributed surplus
Déficit		(30 406 169)	(30 243 740)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>157 561</u>	<u>247 516</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<u>189 921</u>	<u>265 374</u>	<b>Total liabilities and equity</b>

**Continuité de l'exploitation / Going concern (Note 1)**

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. /  
The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

**Ressources X-Terra Inc.**

États consolidés intermédiaires de la perte globale

**X-Terra Resources Inc.**

Interim Consolidated Statements of Comprehensive Loss

(présentés en dollars canadiens, sauf le nombre d'actions) (expressed in Canadian dollars, except number of shares)  
(non audité) (unaudited)

	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		Périodes de six mois terminées le / Six-month periods ended		
	30 juin / June 30, 2016 \$	30 juin / June 30, 2015 \$	30 juin / June 30, 2016 \$	30 juin / June 30, 2015 \$	
<b>Dépenses</b>					<b>Expenses</b>
Honoraires professionnels	28 402	49 201	30 189	49 201	Professional fees
Honoraires de consultants	12 028	30 900	18 028	57 840	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	10 646	7 867	17 287	14 627	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	9 339	9 025	18 715	18 241	Office and general
Conférences et promotion	2 967	2 831	4 707	4 647	Conference and promotion
					Depreciation of property, plant and
Amortissement	266	363	533	726	equipment
Rémunération à base d'actions	73 200	-	73 200	-	Share-based compensation
<b>Perte opérationnelle</b>	<b>136 848</b>	<b>100 187</b>	<b>162 659</b>	<b>145 282</b>	<b>Operating loss</b>
Revenus financiers	(90)	(189)	(230)	(495)	Finance income
<b>Perte nette et globale de la période</b>	<b>136 758</b>	<b>99 998</b>	<b>162 429</b>	<b>144 787</b>	<b>Net and comprehensive loss for the period</b>
<b>Perte nette par action de base et diluée</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>Basic and diluted net loss per share</b>
<b>Moyenne pondérée des actions en circulation</b>					<b>Weighted average number of shares outstanding</b>
De base et diluée	9 577 790	6 177 790	9 577 790	6 177 790	Basic and diluted

La perte nette et la perte globale est exclusivement attribuable aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Net loss and comprehensive loss is solely attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders.

Les autres éléments de la perte globale se composent uniquement d'éléments qui seront ultérieurement reclassés à l'état consolidé de la perte. / Other comprehensive loss is composed solely of items that may be reclassified subsequently to the consolidated statement of loss.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

**Ressources X-Terra Inc.**

 États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres  
 Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin

**X-Terra Resources Inc.**

 Interim Consolidated Statements of Changes in Equity  
 For the six-month periods ended June 30

 (présentés en dollars canadiens)  
 (non audité)

 (expressed in Canadian dollars)  
 (unaudited)

**Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. /  
 Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders**

	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	9 577 790	736 454	30 185	29 724 617	(30 243 740)	247 516	<b>Balance – January 1, 2016</b>
Perte nette de la période					(162 429)	(162 429)	Net loss for the period
Frais d'émission	-	(588)	(138)	-	-	(726)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	73 200	-	73 200	Share-based compensation
<b>Solde – 30 juin 2016</b>	9 577 790	735 866	30 047	29 797 817	(30 406 169)	157 561	<b>Balance – June 30, 2016</b>
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	6 177 790	607 769	-	29 719 967	(29 851 752)	475 984	<b>Balance – January 1, 2015</b>
Perte nette de la période					(144 787)	(144 787)	Net loss for the period
<b>Solde – 30 juin 2015</b>	6 177 790	607 769	-	29 719 967	(29 996 539)	331 197	<b>Balance – June 30, 2015</b>

 Le cumul des autres éléments du résultat global se rapporte uniquement aux investissements disponibles à la vente. /  
 Accumulated other comprehensive income relates solely to available-for-sale investments.

 Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. /  
 The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

**Ressources X-Terra Inc.**États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie  
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements of Cash Flows  
For the six-month periods ended June 30,(présentés en dollars canadiens)  
(non audité)(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	2016 \$	2015 \$	
<b>Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)</b>			<b>Cash flows from (used in)</b>
<b>Activités d'exploitation</b>			<b>Operating activities</b>
Perte nette de la période	(162 429)	(144 787)	Net loss for the period
Ajustements pour :			Adjustments for:
Amortissement	533	726	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	73 200	-	Share-based compensation
	<u>(88 696)</u>	<u>(144 061)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement			Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs	(3 927)	(13 513)	Accounts receivable
Assurance payée d'avance	(5 033)	2 402	Prepaid insurance
Créiteurs et frais courus	14 502	4 748	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>5 542</u>	<u>(6 363)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation	<u>(83 154)</u>	<u>(150 424)</u>	Net cash used in operating activities
<b>Activités d'investissement</b>			<b>Investing activities</b>
Crédits d'impôt reçus	3 155	-	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	-	(5 083)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	(169)	(2 877)	Expenditures on deferred exploration expenses
	<u>(169)</u>	<u>(2 877)</u>	
Flux de trésorerie provenant des (utilisés dans les) activités d'investissement	<u>2 986</u>	<u>(7 960)</u>	Net cash provided by (used in) investing activities
<b>Activités de financement</b>			<b>Financing activities</b>
Frais d'émission	(726)	-	Share issuance fees
	<u>(726)</u>	<u>-</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement	<u>(726)</u>	<u>-</u>	Net cash used in financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie durant la période</b>	<b>(80 894)</b>	<b>(158 384)</b>	<b>Net change in cash and cash equivalents during the period</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début</b>	<b>142 129</b>	<b>207 779</b>	<b>Cash and cash equivalents – Beginning of period</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin</b>	<b>61 235</b>	<b>49 395</b>	<b>Cash and cash equivalents – End of period</b>
<b>Information supplémentaire</b>			<b>Supplemental information</b>
Frais d'exploration reportés inclus dans les créiteurs et frais courus	-	1 750	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus	230	495	Interest received

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

# Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2016 et 2015

# X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

## 1- Nature des activités, liquidités et continuité de l'exploitation

Ressources X-Terra Inc. (la « Société ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et est cotée à la bourse de croissance TSX (« TSX-V »). Le siège social de la Société est situé au 139 avenue Québec, suite 202, Rouyn-Noranda, Québec, Canada. La Société, une société d'exploration, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, pétrolières et gazières. Elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada, et n'a pas encore déterminé si les propriétés renferment des réserves pouvant être exploitées économiquement.

Tant qu'il n'est pas déterminé qu'une propriété contient des réserves ou des ressources économiquement exploitables, elle est classée comme propriété d'exploration. La recouvrabilité des propriétés minières, pétrolières et gazières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement recouvrables, de l'obtention et du maintien des titres et de l'intérêt des propriétés, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire à la poursuite de l'exploration, de l'évaluation et du développement de ses propriétés et de l'obtention de certaines approbations gouvernementales et de la production rentable future ou du produit de la cession de propriétés. Des changements dans les conditions futures pourraient nécessiter une dépréciation significative de la valeur comptable des propriétés minières, pétrolières et gazières et des frais d'exploration reportés.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières, pétrolières et gazières dans lesquelles la Société conduit actuellement des travaux d'exploration et dans lesquelles elle acquiert un intérêt, conformément aux normes de l'industrie pour la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales

## 1- Nature of operations and going concern

X-Terra Resources Inc. (the "Corporation") was incorporated on November 14, 2013 under the Canada Business Corporations Act and is listed on the TSX Venture Exchange ("TSX-V"). The address of the Corporation's headquarters and registered office is 202-139 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Quebec, Canada. The Corporation, an exploration stage company, is engaged in the business of acquiring, exploring and developing mining and oil and gas properties. It has interests in properties at the exploration stage located in Canada, and has not yet determined whether they contain deposits that are economically recoverable.

Until it is determined that properties contain reserves or resources that can be economically mined or extracted, they are classified as exploration properties. The recoverability of mining and oil and gas properties and deferred exploration expenses is dependent on the discovery of economically recoverable reserves and resources; securing and maintaining title and beneficial interest in the properties; the ability to obtain necessary financing to continue the exploration, evaluation and development of its properties; and obtaining certain government approvals and future profitable production or proceeds from the disposal of properties. Changes in future conditions could require material impairment of the carrying value of the mining and oil and gas properties and deferred exploration expenses.

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

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared using International Financial Reporting

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2016 et 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

d'information financière (« IFRS »), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la Direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La Direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état consolidé intermédiaire de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 30 juin 2016, la Société disposait d'un fonds de roulement de 45 365 \$ (134 895 \$ au 31 décembre 2015) incluant la trésorerie de 61 235 \$ (142 129 \$ au 31 décembre 2015) et a accumulé un déficit de 30 406 169 \$ (30 243 740 \$ au 31 décembre 2015) et a enregistré une perte nette de 136 758 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (99 998 \$ en 2015) et a enregistré une perte nette de 162 429 \$ pour la période de six mois terminée à cette date (144 787 \$ en 2015). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de financer ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

Standards ("IFRS") applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, Management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period. Management is aware in making its assessment of material uncertainties related to events and conditions that lend a significant doubt upon the Corporation's ability to continue as a going concern and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These unaudited condensed interim consolidated financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and interim consolidated statement of financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

As at June 30, 2016, the Corporation had working capital of \$45,365 (December 31, 2015 – \$134,895) including cash of \$61,235 (December 31, 2015 – \$142,129) and an accumulated deficit of \$30,406,169 (December 31, 2015 – \$30,243,740), and had incurred a net loss of \$136,758 for the three-month then ended (2015 – \$99,998) and had incurred a net loss of \$162,429 for the six-month period then ended (2015 – \$144,787). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its obligations and to fund its exploration and evaluation programs and pay general and administration costs. Any future funding shortfall may be met in a number of ways, including the issuance of new equity instruments, cost reductions and other measures. While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources of funding or initiatives will be available to the Corporation or that they will be available on terms acceptable to the Corporation. If Management is unable to obtain new funding, the Corporation



## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2016 et 2015

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités.

may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 12 août 2016.

The Corporation's financial year ends on December 31. The unaudited condensed interim consolidated financial statements were authorized by the Board of Directors for publication on August 12, 2016.

### 2- Base de préparation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, Information financière intermédiaire. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

### 2- Basis of presentation

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with IFRS as issued by the *International Accounting Standards Board* ("IASB") applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the annual consolidated financial statements of the Corporation for the year ended December 31, 2015, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

Les politiques comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités sont conformes à celles utilisées lors de l'exercice précédent.

The accounting policies, methods of computation and presentation applied in these unaudited condensed interim consolidated financial statements are consistent with those of the previous financial year.

### 3- Nouvelles normes comptables en vigueur

#### IAS 1, Présentation des états financiers

En décembre 2014, l'IASB a publié les modifications apportées à IAS 1, Présentation des états financiers, afin de fournir des précisions sur l'importance relative, l'ordre des notes annexes, l'information à fournir sur les méthodes comptables ainsi que sur le regroupement et la ventilation des postes présentés dans les états de la situation financière, les états du résultat net et les états du résultat global. La Société a adopté les

### 3- New accounting standards adopted

#### IAS 1, Presentation of Financial Statements

In December 2014 the IASB issued amendments to IAS 1, Presentation of Financial Statements, to clarify materiality, order of notes to financial statements, disclosure of accounting policies as well as aggregation and disaggregation of items presented in the statements of financial position, statements of income and statements of comprehensive income. The Corporation has adopted the amendments on January 1, 2016 with

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2016 et 2015

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

modifications le 1<sup>er</sup> janvier 2016, sans incidence importante sur les informations fournies dans les états financiers consolidés.

no significant impacts on the consolidated financial statement disclosures.

**4- Propriétés minières, pétrolières et gazières**

Toutes les propriétés minières, pétrolières et gazières sont situées au Canada.

**4- Mining and oil and gas properties**

All mining and oil and gas properties are located in Canada.

Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015 \$	Acquisitions nettes / Net acquisitions \$	Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016 \$
Lindsay	25	100	63 384	-	63 384
Troilus East	92	100	5 083	-	5 083
Lac Auger	11	100	608	-	608
			69 075	-	69 075

**5- Frais d'exploration reportés****5- Deferred exploration expenses**

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015 \$	Augmentation / Increase \$	Crédits d'impôt remboursables et droits miniers / Refundable tax credits and mining duties \$	Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016 \$
Lindsay	100	38 687	-	-	38 687
Troilus East	100	637	169	(61)	745
		39 324	169	(61)	39 432

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2016 et 2015

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

**6- Capital-actions**

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans  
valeur nominale

L'information relative aux bons de souscription en  
circulation et exerçables octroyés au 30 juin 2016 se  
détaille comme suit :

Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable
1 700 000
<u>1 700 000</u>

**6- Share capital**

Authorized

Unlimited common shares without par value

Information relating to warrants outstanding and  
exercisable as at June 30, 2016 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
1,40 ans / years	0,10

**7- Options d'achat d'actions**

La Société offre un régime d'options d'achat  
d'actions (le « régime d'options »), autorisant  
l'octroi d'options d'achat d'actions à ses employés,  
aux dirigeants et administrateurs et à des  
consultants pour acheter un maximum de 10 % du  
nombre d'actions en circulation de la Société à la  
date d'attribution. En vertu du régime d'options,  
la durée ne peut pas excéder dix ans suivant la  
date d'attribution.

L'information relative aux options en circulation  
et exerçables octroyées aux administrateurs et  
dirigeants au 30 juin 2016 se détaille comme suit :

Nombre d'options en circulation et exerçables / Number of options outstanding and exercisable
500 000
50 000
<u>400 000</u>
<u>950 000</u>

**7- Share purchase options**

The Corporation has a share option plan (the  
"Option Plan"), authorizing the granting of stock  
options to employees, officers and directors and  
consultants to purchase a total maximum of 10%  
of the number of outstanding shares of the  
Corporation at the date of grant. Under the  
Option Plan, the term of stock options granted  
may not exceed ten years following the date of  
grant.

Information relating to options outstanding and  
exercisable granted to directors and officers as at  
June 30, 2016 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
8,38 ans /years	0,11
9,13 ans /years	0,11
10,00 ans /years	0,20

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2016 et 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

### 8- Facteurs de risques financiers – Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière, en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société, au 30 juin 2016, sont composés de la trésorerie et des créditeurs et frais courus. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

### 9- Évènement subséquent

En juillet 2016, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 2 333 333 unités au prix de 0,15 \$ par unité, pour un produit brut global de 350 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,25 \$ pour une période de 24 mois suivant la date de clôture.

Dans le cadre du placement privé, la Société a payé une commission à divers courtiers au montant de 11 664 \$. De plus, la Société a octroyé des options au courtier Raymond James Ltée lui permettant d'acquérir jusqu'à 85 600 actions ordinaires supplémentaires de la Société au prix de 0,15 \$ par action pour une période de deux ans.

### 8- Financial risk factors – Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position dates, based on relevant market information and other information about financial instruments.

The Corporation's financial instruments as at June 30, 2016 consist of cash and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.

### 9- Subsequent event

In July 2016, the Corporation completed a private placement whereby the Corporation issued 2,333,333 units at a price of \$0.15 per unit for gross proceeds of \$350,000. Each unit is comprised of one common share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles its holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.25 for a period of 24 months from the closing date.

In connection with the private placement, the Corporation paid cash sales commissions to various securities dealers and finders in an aggregate amount of \$11,664. In addition, the Corporation granted finder's options to Raymond James Ltd. entitling it to acquire up to 85,600 additional common shares of the Corporation at a price of \$0.15 per share for a period of two years.