



**X·TERRA**

**RESOURCES INC.**

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

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités  
**Pour la période de six mois terminée le  
30 juin 2017**

(présentés en dollars canadiens)

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

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements  
**For the six-month period ended  
June 30, 2017**

(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 auditeurs 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) Michael Ferreira

Michael Ferreira  
Président et chef de la direction /  
President and Chief Executive Officer

Rouyn-Noranda, Canada  
29 août 2017

### 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 29, 2017

**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 audités)(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	Notes	30 juin / June 30, 2017 \$	31 décembre / December 31, 2016 \$	
<b>Actifs</b>				<b>Assets</b>
<b>Actifs courants</b>				<b>Current assets</b>
Trésorerie		1 143 333	515 084	Cash
Débiteurs		129 459	34 902	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		150 972	26 402	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		5 710	2 445	Prepaid insurance
		<u>1 429 474</u>	<u>578 833</u>	
<b>Actifs non courants</b>				<b>Non-current assets</b>
Immobilisations corporelles		2 761	3 155	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	3, 5	1 249 159	86 657	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	4	245 055	84 242	Deferred exploration expenses
		<u>1 496 975</u>	<u>174 054</u>	
<b>Total des actifs</b>		<u>2 926 449</u>	<u>752 887</u>	<b>Total assets</b>
<b>Passifs</b>				<b>Liabilities</b>
<b>Passifs courants</b>				<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus		79 205	59 392	Accounts payable and accrued liabilities
<b>Total des passifs</b>		<u>79 205</u>	<u>59 392</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	5	3 623 956	1 374 925	Share capital
Bons de souscription	5	413 153	189 006	Warrants
Surplus d'apport	6	30 051 347	29 797 817	Contributed surplus
Déficit		(31 241 212)	(30 668 253)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>2 847 244</u>	<u>693 495</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<u>2 926 449</u>	<u>752 887</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.

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

	<b>Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended</b>		<b>Périodes de six mois terminées le / Six-month periods ended</b>			
	<b>30 juin / June 30, 2017</b>	<b>30 juin / June 30, 2016</b>	<b>30 juin / June 30, 2017</b>	<b>30 juin / June 30, 2016</b>		
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>		
	<b>Notes</b>					
<b>Dépenses</b>					<b>Expenses</b>	
Honoraires professionnels		46 540	28 402	68 220	30 189	Professional fees
Honoraires de consultants		77 689	12 028	113 889	18 028	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		23 980	10 646	34 425	17 287	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		9 646	9 339	19 751	18 715	Office and general Conference and promotion
Conférences et promotion		22 660	2 967	36 349	4 707	Depreciation of property, plant and equipment
Amortissement		127	266	394	533	Share-based compensation
Rémunération à base d'actions	6	253 750	73 200	300 750	73 200	
<b>Perte opérationnelle</b>		<b>434 392</b>	<b>136 848</b>	<b>573 778</b>	<b>162 659</b>	<b>Operating loss</b>
Revenus financiers		(451)	(90)	(819)	(230)	Finance income
<b>Perte nette et globale de la période</b>		<b>433 941</b>	<b>136 758</b>	<b>572 959</b>	<b>162 429</b>	<b>Net and comprehensive loss for the period</b>
<b>Perte nette par action de base et diluée</b>		<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>Basic and diluted net loss per share</b>
<b>Moyenne pondérée des actions en circulation</b>		<b>20 105 685</b>	<b>9 577 790</b>	<b>18 218 610</b>	<b>9 577 790</b>	<b>Weighted average number of shares outstanding</b>
De base et diluée						Basic and diluted

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

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 trois mois terminées les 30 juin

**X-Terra Resources Inc.**

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

 (présentés en dollars canadiens)  
 (non audités)

 (expressed in Canadian dollars)  
 (unaudited)

<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. /</b>							
<b>Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders</b>							
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contribut ed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
<b>Solde –</b>							<b>Balance –</b>
<b>1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	15 236 123	1 374 925	189 006	29 797 817	(30 668 253)	693 495	<b>January 1, 2017</b>
Perte nette de la période					(572 959)	(572 959)	Net loss for the period
Emission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières (note 5)	2 600 000	1 023 750	-	-	-	1 023 750	Issuance of common share for mining properties acquisition (Note 5)
Placement privé (note 5)	5 416 666	1 048 886	251 114	-	-	1 300 000	Private placement (Note 5)
Options octroyés à des courtiers (note 5)	-	-	9 700	-	-	9 700	Broker options granted (Note 5)
Exercice de bons de souscription (note 5)	45 000	14 013	(2 763)	-	-	11 250	Warrants exercised (Note 5)
Exercice d'options aux courtiers (note 5)	85 600	31 244	(18 404)	-	-	12 840	Broker warrants exercised (Note 5)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 5)	340 000	97 220	-	(47 220)	-	50 000	Share purchase options exercised (Note 5)
Emission d'actions dans le cadre d'un règlement d'une dette (note 5)	400 000	100 000	-	-	-	100 000	Share issuance related to a debt settlement (Note 5)
Frais d'émission d'actions	-	(66 082)	(15 500)	-	-	(81 582)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions (note 6)	-	-	-	300 750	-	300 750	Share-based compensation (Note 6)
<b>Solde –</b>							<b>Balance –</b>
<b>30 juin 2017</b>	24 123 389	3 623 956	413 153	30 051 347	(31 241 212)	2 847 244	<b>June 30, 2017</b>
<b>Solde –</b>							<b>Balance –</b>
<b>1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	9 577 790	736 454	30 185	29 724 617	(30 243 740)	247 516	<b>January 1, 2016</b>
Perte nette de la période					(162 429)	(162 429)	Net loss for the period
Frais d'émission d'actions	-	(588)	(138)	-	-	(726)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	73 200	-	73 200	Share-based compensation
<b>Solde –</b>							<b>Balance –</b>
<b>30 juin 2016</b>	9 577 790	735 866	30 047	29 797 817	(30 406 169)	157 561	<b>June 30, 2016</b>

 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 audités)(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	Notes	2017 \$	2016 \$	
<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		(572 959)	(162 429)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		394	533	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	6	300 750	73 200	Share-based compensation
		<u>(271 815)</u>	<u>(88 696)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		(94 557)	(3 927)	Accounts receivable
Assurance payée d'avance		(3 265)	(5 033)	Prepaid insurance
Créditeurs et frais courus		1 053	14 502	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(96 769)</u>	<u>5 542</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(368 584)</u>	<u>(83 154)</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	3	(138 752)	-	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	4	<u>(171 613)</u>	<u>(169)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(310 365)</u>	<u>2 986</u>	Net cash used in investing activities
<b>Activités de financement</b>				<b>Financing activities</b>
Placement privé	5	1 300 000	-	Private placement
Exercice de bons de souscription	5	11 250	-	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers	5	12 840	-	Broker warrants exercised
Exercice d'options d'achat d'actions	6	50 000	-	Share purchase options exercised
Frais d'émission		<u>(66 892)</u>	<u>(726)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>1 307 198</u>	<u>(726)</u>	Net cash used in financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie durant la période</b>		628 249	(80 894)	<b>Net change in cash during the period</b>
<b>Trésorerie au début</b>		515 084	142 129	<b>Cash – Beginning of period</b>
<b>Trésorerie à la fin</b>		<u>1 143 333</u>	<u>61 235</u>	<b>Cash – End of period</b>
<b>Information supplémentaire</b>				<b>Supplemental information</b>
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		13 770	-	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		819	230	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 2017 et 2016

# X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(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 ses actions ordinaires sont inscrite à la cote de 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.

## 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 its common shares are listed for trading 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.

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

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
**Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016**

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

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016**

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales 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 2017, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 350 269 \$ (519 441 \$ au 31 décembre 2016) incluant la trésorerie de 1 143 333 \$ (515 084 \$ au 31 décembre 2016) et a accumulé un déficit de 31 241 212 \$ (30 668 253 \$ au 31 décembre 2016) et a enregistré une perte nette de 433 941 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2017 (136 758 \$ en 2016) et a enregistré une perte nette de 572 959 \$ pour la période de six mois terminée à cette date (162 429 \$ en 2016). 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

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared using International Financial Reporting 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, 2017, the Corporation had working capital of \$1,350,269 (December 31, 2016 – \$519,441) including cash of \$1,143,333 (December 31, 2016 – \$515,084) and an accumulated deficit of \$31,241,212 (December 31, 2016 – \$30,668,253), and had incurred a net loss of \$433,941 for the three-month ended June 30, 2017 (2016 – \$136,758) and had incurred a net loss of \$572,959 for the six-month period then ended (2016 – \$162,429). 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



## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 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.

L'exercice de la Société se termine le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 29 août 2017.

### 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 2016, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'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.

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 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.

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 29, 2017.

### 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, 2016, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

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.

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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

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

**3- 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 2016 / Balance as at December 31, 2016	Acquisitions / Additions \$	Solde au 30 juin 2017 / Balance as at June 30, 2017
			\$		\$
Lindsay	24	100	65 070	-	65 070
Troilus East	92	100	5 083	11 792	16 875
Veronneau <sup>(1)</sup>	313	100 et/and Option 60	16 504	658 455	674 959
Cobalt Lake Copper	40	100	-	492 255	492 255
			<b>86 657</b>	<b>1 162 502</b>	<b>1 249 159</b>

(1) 4 des 313 titres miniers de cette propriété sont détenus à 100% et sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2% / 4 of the 313 mining claims of this property are 100% owned and are subject to a 2% net smelter return royalty.

**4- Frais d'exploration reportés****4- Deferred exploration expenses**

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	Augmentation / Increase \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Solde au 30 juin 2017 / Balance as at June 30, 2017
		\$			\$
Lindsay	100	43 101	-	-	43 101
Troilus East	100	31 582	100 297	(43 780)	88 099
Veronneau	100 et/and Option 60	9 559	185 086	(80 790)	113 855
		<b>84 242</b>	<b>285 383</b>	<b>(124 570)</b>	<b>245 055</b>

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

### 5- Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires  
sans valeur nominale

#### Émissions d'actions

Le 17 février 2017, la Société a émis 150 000 actions ordinaires suite à l'acquisition de 4 claims miniers comprenant une partie de la propriété Veronneau. La juste valeur des actions émises est de 56 250 \$.

Le 21 février 2017, la Société a complété l'acquisition de 100% de 1095256 BC Ltd, une société privée. 1095256 BC Ltd détient 100% des droits sur la propriété Cobalt Lake Cooper située au nord du Québec. En contrepartie de cette transaction, la Société a émis 1 200 000 actions ordinaires à la clôture de la transaction, ce qui représente la juste valeur de l'actif net acquis. La juste valeur des actions émises est de 480 000 \$, soit une valeur de 0,40 \$ par action. Puisque la transaction ne répond pas à la définition d'un regroupement d'entreprises selon IFRS 3, Regroupement d'entreprise, l'achat de l'actif net de 1095256 BC Ltd a été comptabilisé comme un paiement fondé sur des actions réglé en équité tel que défini selon IFRS 2, Paiement fondé sur des actions. Conformément à la norme IFRS 2, les instruments de capitaux propres de cette transaction ont été comptabilisés à la juste valeur de l'actif net acquis. Les actifs nets acquis ne concernent que la propriété minière.

Le 23 février 2017, la Société a émis 1 250 000 actions ordinaires comme paiement initial en actions en vertu de la convention d'option visant la propriété Veronneau. La juste valeur des actions émises est de 487 500 \$.

Le 8 mai 2017, 340 000 options d'achat d'actions ont été exercées pour une contrepartie en espèces de 50 000 \$ et une juste valeur de 47 220 \$ de ces options d'achat d'actions a été reclassée au bilan, du surplus d'apport au capital-actions.

Le 19 mai 2017, 85 600 options aux courtiers ont été exercées pour une contrepartie en espèces de 12 840 \$ et une juste valeur de 18 404 \$ de ces options aux courtiers a été reclassée au bilan, de bons de souscription au capital-actions.

### 5- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without par  
value

#### Share issuances

On February 17, 2017, the Corporation issued 150,000 common shares related to the acquisition of 4 mining claims comprising part of the Veronneau property. The fair value of the shares issued is \$56,250.

On February 21, 2017, the Corporation completed the acquisition of 100% of 1095256 BC Ltd, a private company. 1095256 BC Ltd holds 100% of the rights on Cobalt Lake Cooper property located in north of Québec. As consideration for this transaction, the Corporation issued 1,200,000 common shares on closing of the transaction, which represent the fair value of the net assets acquired. The fair value of the shares issued is \$480,000, representing a value of 0.40\$ per share. The transaction does not meet the definition of a business combination under IFRS 3 Business Combinations; accordingly, the purchase of 1095256 BC Ltd's net assets was an equity-settled share-based payment under IFRS 2 Share-based Payment. In accordance with IFRS 2, equity instruments from this transaction were recognized at fair value of the net assets acquired. The net assets acquired related only to the mining property.

On February 23, 2017, the Corporation issued 1,250,000 common shares as initial share payment in connection with the option agreement for the Veronneau property. The fair value of the shares issued is \$487,500.

On May 8, 2017, 340,000 share purchase warrants were exercised for cash consideration of \$50,000, and a fair value of \$47,220 from these warrants has been reclassified on the balance sheet from contributed surplus to share capital.

On May 19, 2017, 85,600 broker warrants were exercised for cash consideration of \$12,840, and a fair value of \$18,404 from these broker warrants has been reclassified on the balance sheet from warrants to share capital.

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

Le 25 mai 2017, la Société a clôturé une première tranche de placement privé dans le cadre duquel la Société a émise 4 654 166 unités au prix de 0,24 \$ par unité, pour un produit brut global de 1 117 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 900 580 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 216 420 \$. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au porteur d'acheter une action ordinaire de la Société en tout temps pour un période de 24 mois au prix de 0,35 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,1935 \$ et les bons de souscription à 0,093 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 119 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,72 %, une durée de vie estimative de 24 mois et un prix d'exercice de 0,35 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 81 582 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 66 082 \$ et 15 500 \$ respectivement). Un montant de 9 700 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 7 857 \$ et des bons de souscriptions pour 1 843 \$) et représente la juste valeur des 43 500 options aux courtiers, soit 0,223 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 119 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,72 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,24 \$ par action ordinaire.

Le 13 juin 2017, 45 000 bons de souscription ont été exercés pour une contrepartie en espèces de 11 250 \$ et une juste valeur de 2 763 \$ de ces bons de souscription a été reclassée au bilan de bons de souscription au capital-actions.

Le 16 juin 2017, la Société a clôturé une deuxième tranche de placement privé dans le cadre duquel la Société a émise 762 500 unités au prix de 0,24 \$ par unité, pour un produit brut global de 183 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 148 306 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 34 694 \$. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au porteur d'acheter une action ordinaire de la Société en tout temps pour une période de 24 mois au prix de 0,35 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,1945 \$ et les bons de souscription à 0,091 \$ à l'aide du modèle

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

On May 25, 2017, the Corporation closed the first tranche of a private placement pursuant to which the Corporation issued 4,654,166 units at a price of \$0.24 per unit for gross proceeds of \$1,117,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$900,580 and \$216,420 for warrants. Each unit was comprised of one common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to purchase one common share of the Corporation at a price of \$0.35 at any time for a period of 24 months. The common shares issued were valued at \$0.1935 per share, and the warrants were valued at \$0.093 using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 119%, a risk-free interest rate of 0.72%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.35 per common share. The Corporation incurred \$81,582 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$66,082 and warrants for \$15,500). An amount of \$9,700 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$7,857 and warrants for \$1,843) and represents the fair value of 43,500 broker options (\$0.223 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 119%, risk-free interest rate of 0.72%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.24 per common share.

On June 13, 2017, 45,000 warrants were exercised for cash consideration of \$11,250, and a fair value of \$2,763 from these warrants has been reclassified on the balance sheet from warrants to share capital.

On June 16, 2017, the Corporation completed the second tranche of a private placement pursuant to which the Corporation issued 762,500 units at a price of \$0.24 per unit for gross proceeds of \$183,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$148,306 and \$34,694 for warrants. Each unit was comprised of one common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.35 at any time for a period of 24 months. The common shares issued were valued at \$0.1945 per share, and the warrants were valued at \$0.091 using

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 119 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,72 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,35 \$ par action ordinaire.

the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 119%, a risk-free interest rate of 0.72%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.35 per common share.

Le 16 juin 2017, la Société a complété un règlement de dette en actions afin de rembourser un montant dus à un fournisseur en contrepartie d'une émission de 400 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,25 \$ par action pour un montant totalisant 100 000 \$.

On June 16, 2017, the Corporation has completed a debt settlement transaction to repay an amount owed to a supplier by issuing 400,000 common shares at a deemed price of \$0.25 per share for an aggregate amount of \$100,000.

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des bons de souscription de la Société en circulation :

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's warrants outstanding:

**Pour la période de six mois terminée  
le 30 juin 2017 /  
For the six-month period ended  
June 30, 2017**

<b>Bons de souscription / Warrants</b>	<b>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$</b>
En circulation – 31 décembre 2016 / Outstanding – December 31, 2016	4 116 666	0,20
Octroyés / Granted	2 708 333	0,35
Exercés / Exercised	(45 000)	0,25
	<hr/>	
En circulation – 30 juin 2017 / Outstanding – June 30, 2017	6 779 999	0,26
	<hr/>	
Exercibles / Exercisable	6 779 999	0,26
	<hr/>	

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 30 juin 2017 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at June 30, 2017 is as follows:

<b>Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable</b>	<b>Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life</b>	<b>Prix de levée / Exercise price \$</b>
1 425 000	0,40 ans / years	0,10
1 121 666	1,08 ans / years	0,25
1 525 000	1,38 ans / years	0,25
2 327 083	1,96 ans / years	0,35
381 250	1,98 ans / years	0,35
<hr/> 6 779 999 <hr/>		

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options aux courtiers de la Société en circulation :

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's broker options outstanding:

**Pour la période de six mois terminée  
le 30 juin 2017 /  
For the six-month period ended  
June 30, 2017**

<b>Options aux courtiers / Broker options</b>	<b>Nombre d'options / Number of options</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$</b>
En circulation – 31 décembre 2016 / Outstanding – December 31, 2016	85 600	0,15
Octroyées / Granted	43 500	0,24
Exercées / Exercised	<hr/> (85 600) <hr/>	0,15
En circulation – 30 juin 2017 / Outstanding – June 30, 2017	<hr/> 43 500 <hr/>	0,24
Exerçables / Exercisable	<hr/> 43 500 <hr/>	0,24

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 30 juin 2017 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at June 30, 2017 is as follows:

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

<b>Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable</b>	<b>Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life</b>	<b>Prix de levée / Exercise price \$</b>
43 500	1,96 ans / years	0,24
<u>43 500</u>		

### 6- 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.

Le 18 janvier 2017 la Société a octroyé un total de 200 000 options d'achat d'actions à des administrateurs de la Société, pouvant être exercées à un prix de 0,245 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au dixième anniversaire du jour de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,235 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 47 000 \$. Le prix d'exercice de ces options est égal au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes : prix de l'action de 0,245 \$, durée de vie prévue de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,7 %, volatilité prévue de 126 %, prix d'exercice de 0,245 \$ et aucun dividende prévu.

Le 30 juin 2017 la Société a octroyé un total de 875 000 options d'achat d'actions à des administrateurs de la Société, pouvant être exercées à 0,295 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au dixième

### 6- 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.

On January 18, 2017 the Corporation granted a total of 200,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at a price of \$0.245 per share. These options vested on the date of grant and will expire on the tenth anniversary of the date of grant. The fair value of these options is \$0.235 per share for a total share-based compensation expense of \$47,000. The exercise price of these options was equal to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted. The fair value attributed to these options is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following weighted average assumptions: share price of \$0.245, expected life of 10 years, risk-free interest rate of 1.7%, expected volatility of 126%, exercise price of \$0.245 and no expected dividend.

On June 30, 2017 the Corporation granted a total of 875,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at \$0.295 per share. Options vested at the grant date. These

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,29 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 253 750 \$. Le prix d'exercice de ces options est égal au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes : prix de l'action de 0,305 \$, durée de vie prévue de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,75 %, volatilité prévue de 121 %, prix d'exercice de 0,295 \$ et aucun dividende prévu.

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions de la Société en circulation :

options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.29 per share for a total share-based compensation expense of \$253,750. The exercise price of these options was equal to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following weighted average assumptions: share price of \$0.305, expected life of 10 years, risk-free interest rate of 1.75%, expected volatility of 121%, exercise price of \$0.295 and no expected dividend.

The following table summarizes information about the changes in the Corporation's stock options outstanding:

**Pour la période de six mois terminée  
le 30 juin 2017 /  
For the six-month period ended  
June 30, 2017**

<b>Options</b>	<b>Nombre d'options / Number of options</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$</b>
En circulation – Au 31 décembre 2016 / Outstanding – As at December 31, 2016	950 000	0,15
Octroyées / Granted	1 075 000	0,29
Exercées / Exercised	(340 000)	0,15
En circulation – Au 30 juin 2017 / Outstanding – As at June 30, 2017	1 685 000	0,24
Exercibles / Exercisable	1 685 000	0,24



**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2017 et 2016

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2017 and 2016

(en dollars canadiens)  
(non audités)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 30 juin 2017 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at June 30, 2017 is as follows:

Nombre d'options en circulation et exerçables / Number of options outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
300 000	7,38 ans /years	0,11
50 000	8,13 ans /years	0,11
260 000	9 ans /years	0,20
200 000	9,63 ans /years	0,245
875 000	10 ans /years	0,295
1 685 000		

**7- 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 2017, sont composés de la trésorerie et des créiteurs 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.

**8- Événement subséquent**

Le 6 juillet 2017, monsieur Michel Chapdelaine a été nommé vice-président, exploration et développement de la Société. Monsieur Chapdelaine est administrateur de la Société et membre du comité technique du conseil d'administration depuis le 19 janvier 2017.

**7- 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, 2017 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.

**8- Subsequent event**

On July 6, 2017, Mr. Michel Chapdelaine was appointed as Vice President, Exploration and Development of the Corporation. Mr. Chapdelaine is a director of the Corporation and member of the technical committee of the Board of Directors since January 19, 2017.