



**X·TERRA**

RESOURCES INC.

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

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités  
**Pour la période de neuf mois terminée le  
30 septembre 2018**

(présentés en dollars canadiens)

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

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements  
**For the nine-month period ended  
September 30, 2018**

(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) Michael Ferreira

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

Rouyn-Noranda, Canada  
29 novembre 2018

### 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

November 29, 2018

**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 septembre/ September 30, 2018 \$	31 décembre / December 31, 2017 \$	
<b>Actifs</b>				<b>Assets</b>
<b>Actifs courants</b>				<b>Current assets</b>
Trésorerie		482 773	368 644	Cash
Débiteurs		58 381	167 960	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		280 186	605 963	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		4 082	2 452	Prepaid insurance
		<u>825 422</u>	<u>1 145 019</u>	
<b>Actifs non courants</b>				<b>Non-current assets</b>
Immobilisations corporelles		1 931	2 369	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	3, 5	1 538 720	1 227 259	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	4	1 089 294	806 538	Deferred exploration expenses
		<u>2 629 945</u>	<u>2 036 166</u>	
<b>Total des actifs</b>		<u>3 455 367</u>	<u>3 181 185</u>	<b>Total assets</b>
<b>Passifs</b>				<b>Liabilities</b>
<b>Passifs courants</b>				<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus		58 361	515 960	Accounts payable and accrued liabilities
<b>Total des passifs</b>		<u>58 361</u>	<u>515 960</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	4 851 816	3 812 266	Share capital
Bons de souscription	5	466 916	384 843	Warrants
Surplus d'apport	6	30 130 584	30 061 747	Contributed surplus
Déficit		(32 052 310)	(31 593 631)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>3 397 006</u>	<u>2 665 225</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<u>3 455 367</u>	<u>3 181 185</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 audités) (unaudited)

	<b>Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended</b>		<b>Périodes de neuf mois terminées le / Nine-month periods ended</b>		
	<b>30 septembre / September 30, 2018 \$</b>	<b>30 septembre / September 30, 2017 \$</b>	<b>30 septembre / September 30, 2018 \$</b>	<b>30 septembre / September 30, 2017 \$</b>	
	Notes				
<b>Dépenses</b>					<b>Expenses</b>
Honoraires professionnels	29 477	9 791	114 534	78 011	Professional fees
Honoraires de consultants	49 073	46 095	159 005	159 984	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	6 496	(2 852)	24 017	31 573	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	18 712	10 374	41 466	30 125	Office and general
Frais de conférences et de promotion	21 669	12 079	44 553	48 428	Conference and promotion
Amortissement	146	196	438	590	Depreciation of property, plant and equipment
Dépenses d'exploration	12 668	-	16 293	-	Exploration expenses
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières	26 039	7 833	63 073	7 833	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	-	-	-	300 750	Share-based compensation
<b>Perte opérationnelle</b>	<b>164 280</b>	<b>83 516</b>	<b>463 379</b>	<b>657 294</b>	<b>Operating loss</b>
Revenus financiers	(1 789)	(1 674)	(4 700)	(2 493)	Finance income
<b>Perte nette et globale de la période</b>	<b>162 491</b>	<b>81 842</b>	<b>458 679</b>	<b>654 801</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>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</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	31 898 389	24 262 519	31 312 308	20 347 629	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 neuf mois terminées les 30 septembre

**X-Terra Resources Inc.**

 Interim Consolidated Statements of Changes in Equity  
 For the nine-month periods ended September 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 et options aux courtiers / Warrants and broker warrants \$	Surplus d'apport / Contribut ed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>	25 648 389	3 812 266	384 843	30 061 747	(31 593 631)	2 665 225	<b>Balance – January 1, 2018</b>
Perte nette de la période					(458 679)	(458 679)	Net loss for the period
Émission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières (note 5)	1 250 000	237 500	-	-	-	237 500	Issuance of common share for mining properties acquisition (Note 5)
Placement privé (note 5)	5 000 000	844 000	156 000	-	-	1 000 000	Private placement (Note 5)
Options octroyés à des courtiers (note 5)	-	-	2 900	-	-	2 900	Broker options granted (Note 5)
Bons de souscription expirés (note 5)	-	-	(68 837)	68 837	-	-	Warrants expired (Note 5)
Frais d'émission	-	(41 950)	(7 990)	-	-	(49 940)	Share issuance fees
<b>Solde – 30 septembre 2018</b>	<b>31 898 389</b>	<b>4 851 816</b>	<b>466 916</b>	<b>30 130 584</b>	<b>(32 052 310)</b>	<b>3 397 006</b>	<b>Balance – September 30, 2018</b>
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>15 236 123</b>	<b>1 374 925</b>	<b>189 006</b>	<b>29 797 817</b>	<b>(30 668 253)</b>	<b>693 495</b>	<b>Balance – January 1, 2017</b>
Perte nette de la période					(654 801)	(654 801)	Net loss for the period
Emission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières	2 600 000	1 023 750	-	-	-	1 023 750	Issuance of common share for mining properties acquisition
Placement privé	5 416 666	1 048 886	251 114	-	-	1 300 000	Private placement
Options octroyés à des courtiers	-	-	9 700	-	-	9 700	Broker options granted
Exercice de bons de souscription	445 000	61 613	(10 363)	-	-	51 250	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers	85 600	31 244	(18 404)	-	-	12 840	Broker warrants exercised
Exercice d'options d'achat d'actions	340 000	97 220	-	(47 220)	-	50 000	Share purchase options exercised
Emission d'actions dans le cadre d'un règlement d'une dette	400 000	100 000	-	-	-	100 000	Share issuance related to a debt settlement
Frais d'émission d'actions	-	(71 347)	(16 735)	-	-	(88 082)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	300 750	-	300 750	Share-based compensation
<b>Solde – 30 septembre 2017</b>	<b>24 523 389</b>	<b>3 666 291</b>	<b>404 318</b>	<b>30 051 347</b>	<b>(31 323 054)</b>	<b>2 798 902</b>	<b>Balance – September 30, 2017</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 neuf mois terminées les 30 septembre**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements of Cash Flows  
For the nine-month periods ended September 30,(présentés en dollars canadiens)  
(non audité)(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	Notes	2018 \$	2017 \$	
<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		(458 679)	(654 801)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		438	590	Depreciation of property, plant and equipment
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières	3	63 073	7 833	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions		-	300 750	Share-based compensation
		<u>(395 168)</u>	<u>(345 628)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		109 579	(59 811)	Accounts receivable
Assurance payée d'avance		(1 630)	(1 636)	Prepaid insurance
Créditeurs et frais courus		<u>(480 572)</u>	<u>(26 043)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(372 623)</u>	<u>(87 490)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(767 791)</u>	<u>(433 118)</u>	Net cash used in operating activities
<b>Activités d'investissement</b>				<b>Investing activities</b>
Crédits d'impôts reçus		543 084	-	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	3	(137 034)	(160 126)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	4	<u>(477 090)</u>	<u>(637 256)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(71 040)</u>	<u>(797 382)</u>	Net cash used in investing activities
<b>Activités de financement</b>				<b>Financing activities</b>
Placement privé	5	1 000 000	1 300 000	Private placement
Exercice de bons de souscription		-	51 250	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers		-	12 840	Broker warrants exercised
Exercice d'options d'achat d'actions		-	50 000	Share purchase options exercised
Frais d'émission		<u>(47 040)</u>	<u>(78 382)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>952 960</u>	<u>1 335 708</u>	Net cash used in financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie durant la période</b>		114 129	105 208	<b>Net change in cash during the period</b>
<b>Trésorerie au début</b>		368 644	515 084	<b>Cash – Beginning of period</b>
<b>Trésorerie à la fin</b>		<u>482 773</u>	<u>620 292</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		22 973	257 147	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		4 700	2 493	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 neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017

# X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017

(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 » ou « X-Terra ») 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.

## 1- Nature of operations and going concern

X-Terra Resources Inc. (the "Corporation" or "X-Terra") 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 registered office is located at 202-139 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Québec, 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 neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017**

(en dollars canadiens)  
(non audité)

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 septembre 2018, la Société disposait d'un fonds de roulement de 767 061 \$ (629 059 \$ au 31 décembre 2017) incluant la trésorerie de 482 773 \$ (368 644 \$ au 31 décembre 2017) et a accumulé un déficit de 32 052 310 \$ (31 593 631 \$ au 31 décembre 2017) et a enregistré une perte nette de 162 491 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018 (81 842 \$ en 2017) et a enregistré une perte nette de 458 679 \$ pour la période de neuf mois terminée à cette date (654 801 \$ en 2017). 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

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

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017**

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 September 30, 2018, the Corporation had working capital of \$767,061 (December 31, 2017 – \$629,059) including cash of \$482,773 (December 31, 2017 – \$368,644) and an accumulated deficit of \$32,052,310 (December 31, 2017 – \$31,593,631), and had incurred a net loss of \$162,491 for the three-month ended September 30, 2018 (2017 – \$81,842) and had incurred a net loss of \$458,679 for the nine-month period then ended (2017 – \$654,801). 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



(en dollars canadiens)  
(non audité)

(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 clôt le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 29 novembre 2018.

## **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 2017, 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 November 29, 2018.

## **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, 2017, 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 neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017

**X-Terra Resources Inc.**  
Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(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 claims- permis / Number of claims- permits	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017 \$	Acquisitions / Additions \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 30 septembre 2018 / Balance as at September 30, 2018 \$
Troilus East	92	100	17 125	-	-	17 125
Veronneau <sup>(1)</sup>	515	Option 60	687 521	310 998	-	998 519
Cobalt Lake Copper	40	100	492 984	-	-	492 984
Ducran	60	100	29 629	463	-	30 092
Rimouski	2	100	-	4 149	(4 149)	-
Rimouski-Nord / Rimouski- North	3	100	-	8 987	(8 987)	-
Trois-Pistoles	8	100	-	49 937	(49 937)	-
			1 227 259	374 534	(63 073)	1 538 720

(1) 4 des 515 claims miniers de cette propriété sont assujetties à une redevance nette d'affinage de 2% / 4 of the 515 mining claims of this property 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 2017 / Balance as at December 31, 2017 \$	Acquisitions / Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Solde au 30 septembre 2018 / Balance as at September 30, 2018 \$
Troilus East	100	123 766	46 626	(20 353)	150 039
Veronneau	Option 60	632 448	441 639	(192 775)	881 312
Ducran	100	50 324	9 811	(3 312)	56 823
Storm Lake	Option 50%	-	1 987	(867)	1 120
		806 538	500 063	(217 307)	1 089 294

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

### 5- Capital-actions

Autorisé  
Un nombre illimité d'actions  
ordinaires sans valeur nominale

#### Émissions d'actions

Le 23 janvier 2018, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 5 000 000 d'unités au prix de 0,20 \$ par unité, pour un produit brut global de 1 000 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 844 000 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 156 000 \$. 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 en tout temps d'ici le 23 janvier 2020 au prix de 0,30 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,169 \$ et les demi bons de souscription à 0,031 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 96%, un taux d'intérêt sans risque de 1,8 %, une durée de vie estimative de 24 mois et un prix d'exercice de 0,30 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 49 940 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 41 950 \$ et 7 990 \$ respectivement). Un montant de 2 900 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 2 436 \$ et des bons de souscriptions pour 464 \$) et représente la juste valeur des 20 400 options aux courtiers, soit 0,142 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 96%, un taux d'intérêt sans risque de 1,8%, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,20 \$ par action ordinaire.

Le 5 février 2018, la Société a émis 1 250 000 actions ordinaires comme deuxième paiement en actions en vertu de la convention d'option visant la propriété Veronneau. La juste valeur des actions émises est de 237 500 \$.

### 5- Share capital

Authorized  
Unlimited common shares without  
par value

#### Share issuances

On January 23, 2018, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 5,000,000 units at a price of \$0.20 per unit for gross proceeds of \$1,000,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$844,000 and \$156,000 for warrants. Each unit is 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 \$0.30 at any time prior January 23, 2020. The common shares issued were valued at \$0.169 per share, and the warrants were valued at \$0.031 per half warrant using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 96%, a risk-free interest rate of 1.8%, an expected life of 24 months, and an exercise price of \$0.30 per common share. The Corporation incurred \$49,940 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$41,950 and warrants for \$7,990). An amount of \$2,900 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$2,436 and warrants for \$464) and represents the fair value of 20,400 broker options (\$0,142 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 96%, risk-free interest rate of 1.8%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.20 per common share.

On February 5, 2018, the Corporation issued 1,250,000 common shares as second share payment in connection with the option agreement for the Veronneau property. The fair value of the shares issued is \$237,500.

**Ressources X-Terra Inc.**  
Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
**Pour les périodes de neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017**

**X-Terra Resources Inc.**  
Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017**

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 neuf mois terminée  
le 30 septembre 2018 /  
For the nine-month period ended  
September 30, 2018**

<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 2017 / Outstanding – December 31, 2017	5 354 999	0,30
Octroyés / Granted	2 500 000	0,30
Expirés / Expired	(1 121 666)	0,25
En circulation – 30 septembre 2018 / Outstanding – September 30, 2018	<b>6 733 333</b>	<b>0,31</b>
Exerçables / Exercisable	<b>6 733 333</b>	<b>0,31</b>

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 30 septembre 2018 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at September 30, 2018 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>
1 525 000 <sup>(1)</sup>	1,13 ans / year	0,25
2 327 083	0,71 an / year	0,35
381,250	0,73 an / year	0,35
<b>2 500 000</b>	<b>1,33 ans / years</b>	<b>0,30</b>
<b>6 733 333</b>		

- (1) Ces bons de souscription ont été extensionnés d'un an (voir la section Évènements subséquents) / These warrants have been extended for one year (see the Subsequent events section)

**Ressources X-Terra Inc.**  
Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
**Pour les périodes de neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017**

**X-Terra Resources Inc.**  
Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017**

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 neuf mois terminée  
le 30 septembre 2018 /  
For the nine-month period ended  
September 30, 2018**

<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 2017 / Outstanding – December 31, 2017	43 500	0,24
Octroyés / Granted	20 400	0,20
En circulation – 30 septembre 2018 / Outstanding – September 30, 2018	63 900	0,23
Exerçables / Exercisable	63 900	0,23

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables au 30 septembre 2018 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at September 30, 2018 is as follows:

<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	0,71 an / year	0,24
20 400	1,33 ans / years	0,20
<b>63 900</b>		

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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

**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.

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

**Pour la période de neuf mois terminée  
le 30 septembre 2018 /  
For the nine-month period ended  
September 30, 2018**

<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 2017 / Outstanding – As at December 31, 2017 Octroyées / Granted	1 735 000 -	0,24 -
En circulation – Au 30 septembre 2018 / Outstanding – As at September 30, 2018	1 735 000	0,24
Exerçables / Exercisable	1 735 000	0,24

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 30 septembre 2018 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at September 30, 2018 is as follows:

<b>Nombre d'options en circulation et exerçables / Number of 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>
50 000	4,16 ans /years	0,245
300 000	6,13 ans /years	0,11
50 000	6,88 ans /years	0,11
260 000	7,75 ans /years	0,20
200 000	8,38 ans /years	0,245
875 000	8,75 ans /years	0,295
<hr/>		
1 735 000		

### 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 septembre 2018, 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.

### 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 September 30, 2018 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- Évènements subséquents

1) Le 19 novembre 2018, la Société a annoncé qu'elle avait conclu une convention définitive d'exploration et d'option (la « Convention d'option ») avec NBGold Inc. et M. Tim Lavoie (« les Optionnés ») en vertu de laquelle X-Terra a l'option (« l'Option ») d'acquérir une participation indivise de 100% dans 34 titres miniers comprenant les propriétés Grog, Rim, Dome et Bonanza situées à environ 30 kilomètres (vol direct) au sud-ouest de la ville de Campbellton dans la province du Nouveau-Brunswick, Canada (« les Propriétés »).

### 8- Subsequent events

1) On November 19, 2018, the Corporation announced that it had entered into a definitive exploration and option agreement (the "Option Agreement") with NBGold Inc. and Tim Lavoie (the "Optionors") pursuant to which X-Terra has an option (the "Option") to acquire a 100% undivided ownership interest in 34 mining claims comprising the Grog, Rim, Dome and Bonanza mining properties which are located approximately 30 kilometres (direct flight) south west of the town of Campbellton in the Province of New Brunswick, Canada (the "Properties").

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)  
(non audité)

En vertu de la Convention d'Option, X-Terra peut acquérir une participation indivise de 100% dans les Propriétés sur une période de trois ans en effectuant les paiements suivants et en engageant des dépenses d'exploration minière comme suit :

- (a) en effectuant des paiements comptant à NBGold pour un montant total de 500 000 \$, dont 100 000 \$ payable à la date du versement initial, lequel devrait avoir lieu le ou avant le 15 décembre 2018 (la « Date de Clôture »);
- (b) en émettant un total de 31 500 000 actions ordinaires de X-Terra (les « Actions ») aux Optionnés, dont 4 000 000 seront émises à la Date de Clôture et la balance sera émise sur une période de 36 mois de la date de signature de la Convention d'Option. 2 000 000 de ces Actions seront émises à M. Tim Lavoie et les Actions restantes seront émises directement aux actionnaires de NBGold;
- (c) en émettant un total de 10 000 000 de bons de souscription d'actions ordinaires de X-Terra (les « Bons de souscription ») aux actionnaires de NBGold, dont 2 000 000 de Bons de souscription exerçables à un prix de 0,15 \$ l'action pour une période de 18 mois seront émis à la Date de Clôture. La balance des Bons de souscription sera émise sur une période de 36 mois de la date de signature de la Convention d'Option (exerçables sur une période de 12 mois de l'émission, à l'exception de la dernière tranche de 4 000 000 de Bons de souscription qui seront exerçables sur une période de cinq ans de la date d'émission, tous à un prix par action égal au plus élevé de (i) 0,125 \$ et (ii) le cours du marché (au sens défini à la politique 1,1 de la Bourse de Croissance TSX) au moment de l'émission). Chaque Bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de X-Terra; et
- (d) en engageant des dépenses d'exploration minière sur les Propriétés pour un montant total de 5 750 000 \$ sur une période de 36 mois.

Une fois que les paiements mentionnés seront effectués, X-Terra détiendra une participation de 100% dans les Propriétés et celles-ci seront assujetties à une redevance nette d'affinage de 2% en faveur des Optionnés. X-Terra peut, en tout temps, acheter 50% de la redevance nette d'affinage des Optionnés pour 10 millions de dollars. Pour plus de détail sur les Propriétés et l'Option, veuillez-vous référer au communiqué de presse de X-Terra daté du 25 septembre 2018.

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

Pursuant to the Option Agreement, X-Terra may acquire a 100% undivided ownership interest in the Properties over a three-year period by making the following payments and incurring mining exploration expenditures as follows:

- (a) by making cash payments to NBGold in the aggregate amount of \$500,000, a \$100,000 of which is payable on the initial payment date, which is expected to occur on or before December 15, 2018 (the "Closing Date");
- (b) by issuing an aggregate of 31,500,000 common shares of X-Terra (the "Shares") to the Optionors, 4,000,000 of which will be issued on the Closing Date and the balance will be issuable over a period of 36 months from the signature date of the Option Agreement. 2,000,000 of these Shares will be issued to Mr. Tim Lavoie and the remaining Shares will be issued directly to NBGold shareholders;
- (c) by issuing an aggregate of 10,000,000 common share purchase warrants of X-Terra (the "Warrants") to NBGold shareholders, of which 2,000,000 Warrants exercisable at price of \$0.15 per share for a period of 18 months will be issued on the Closing Date. The balance of Warrants will be issuable over a period of 36 months from the signature date of the Option Agreement (exercisable over 12 months upon issuance, except for the last tranche of 4,000,000 Warrants which will be exercisable over a five years period from their issuance date, all at a price per share equal to the greater of (i) \$0.125 and (ii) the Market Price (as such term is defined in Policy 1.1 of the TSX Venture Exchange) at the time of issuance). Each warrant will entitle the holder thereof to acquire one common shares of X-Terra; and
- (d) by incurring mining exploration expenditures in an aggregate amount of \$5,750,000 over a period of 36 months on the Properties.

Upon completing all of the payments mentioned above, X-Terra will have a 100% ownership interest in the Properties and the Properties will be subject to a 2% net smelter return royalty in favor of the Optionors. X-Terra may, at any time, purchase 50% of the net smelter return royalty from the Optionors for \$10 million. Please refer to X-Terra's press release dated September 25, 2018 for more details on the Properties and the Option.



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

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
**Pour les périodes de neuf mois  
terminées les 30 septembre 2018 et 2017**

(en dollars canadiens)  
(non audité)

La Bourse de croissance TSX a conditionnellement approuvé la transaction considérée dans la Convention d'Option, en conformité avec les exigences de la Bourse de croissance TSX et à la clôture d'un placement privé par X-Terra pour un montant minimum de 1,5 million de dollars. Tout manquement par X-Terra à se conformer aux exigences de la Bourse de croissance TSX et à compléter le financement par actions entraînerait la terminaison de la Convention d'Option.

2) En novembre 2018, la Société a reçu l'approbation de la Bourse de croissance TSX pour prolonger d'un an 1 525 000 bons de souscription d'actions ordinaires émis par X-Terra lors du placement privé clôturé le 16 novembre 2016. Chaque bon de souscription permettait à son détenteur d'acheter une action ordinaire supplémentaire de X-Terra à un prix de 0,25 \$ avec une date d'expiration le 16 novembre 2018.

La durée des bons de souscription a été prolongée au 16 novembre 2019, pour une durée totale de trois ans. X-Terra a émis un total de 1 525 000 bons de souscription dans le placement privé de novembre 2016, dont aucuns n'ont été exercés. 175 000 bons de souscription sont détenus par une société d'investissement appartenant à un administrateur de X-Terra.

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

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the nine-month periods  
ended September 30, 2018 and 2017**

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

The TSX Venture Exchange conditionally approved the transaction contemplated by the Option Agreement, subject only to compliance with standard requirements of the TSX Venture Exchange and upon the closing of an equity private placement by X-Terra for a minimum amount of \$1.5 million. Any failure by X-Terra to comply with the standard requirements of the TSX Venture Exchange and completing the foregoing equity financing would result in the Option Agreement being terminated.

2) In November 2018 the Corporation has received the approval from the TSX Venture Exchange for a one-year extension of the term of 1,525,000 common share purchase warrants that were issued by X-Terra as part of a private placement that closed on November 16, 2016. Each warrant entitled its holder to purchase one additional common share of X-Terra at an exercise price of \$0.25 and had an expiry date of November 16, 2018.

Now the term of the warrants have been extended to November 16, 2019, for a total term of three years. X-Terra issued a total of 1,525,000 warrants in the November 2016 private placement, none of which have been exercised. 175,000 warrants are held by a holding company of a director of X-Terra.