



**X·TERRA**

RESOURCES INC.

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

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités  
**Pour les périodes de trois et six mois terminées le  
30 juin 2015**

(présentés en dollars canadiens)

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

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements  
**For the three and six-month periods ended  
June 30, 2015**

(expressed in Canadian dollars)

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

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

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

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

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

(S) Martin Dallaire

Martin Dallaire

Président et chef de la direction /

President and Chief Executive Officer

Rouyn-Noranda, Canada

31 août 2015

### 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 31, 2015

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

|  | Notes | 30 juin /<br>June 30,<br>2015<br>\$ | 31 décembre /<br>December 31,<br>2014<br>\$ |   |
|--|-------|-------------------------------------|---|---|
| <b>Actifs</b>  |       |                                     |   | <b>Assets</b>   |
| <b>Actifs courants</b>   |       |                                     |   | <b>Current assets</b>   |
| Trésorerie   |       | 49 395                              | 207 779                                     | Cash  |
| Débiteurs  |       | 23 357                              | 9 844                                       | Accounts receivable   |
| Crédits d'impôt à recevoir   |       | 7 396                               | 5 762                                       | Tax credits receivable  |
| Assurance payée d'avance   |       | 716                                 | 3 118                                       | Prepaid insurance   |
|  |       | <u>80 864</u>                       | <u>226 503</u>                              |   |
| <b>Actifs non courants</b>   |       |                                     |   | <b>Non-current assets</b>   |
| Immobilisations corporelles  |       | 4 949                               | 5 675                                       | Property, plant and equipment                                     |
| Propriétés minières, pétrolières et gazières                                     | 3     | 142 202                             | 137 119                                     | Mining and oil and gas properties                                 |
| Frais d'exploration reportés   | 4     | 131 505                             | 129 012                                     | Deferred exploration expenses                                     |
|  |       | <u>278 656</u>                      | <u>271 806</u>                              |   |
| <b>Total des actifs</b>  |       | <u>359 520</u>                      | <u>498 309</u>                              | <b>Total assets</b>   |
| <b>Passif</b>  |       |                                     |   | <b>Liabilities</b>  |
| <b>Passif courant</b>  |       |                                     |   | <b>Current liabilities</b>  |
| Créditeurs et frais courus   |       | 28 323                              | 22 325                                      | Accounts payable and accrued liabilities                          |
| <b>Total du passif</b>   |       | <u>28 323</u>                       | <u>22 325</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  |       | 607 769                             | 607 769                                     | Share capital   |
| Surplus d'apport   |       | 29 719 967                          | 29 719 967                                  | Contributed surplus   |
| Déficit  |       | (29 996 539)                        | (29 851 752)                                | Deficit   |
| <b>Total des capitaux propres</b>  |       | <u>331 197</u>                      | <u>475 984</u>                              | <b>Total equity</b>   |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>                                   |       | <u>359 520</u>                      | <u>498 309</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 audité) (unaudited)

|  | Périodes de trois mois<br>terminées le /<br>Three-month periods<br>ended |                                     | Périodes de six mois<br>terminées le /<br>Six-month periods<br>ended |                                     |   |
|--|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|---|
|  | Note   | 30 juin /<br>June 30,<br>2015<br>\$ | 30 juin /<br>June 30,<br>2014<br>\$                                  | 30 juin /<br>June 30,<br>2015<br>\$ |   |
| <b>Dépenses</b>  |  |                                     |  |                                     | <b>Expenses</b>   |
| Honoraires professionnels                              |  | 49 201                              | 115 896  | 49 201                              | 136 364 Professional fees   |
| Honoraires de consultants                              |  | 30 900                              | 30 780   | 57 840                              | 55 300 Consulting fees  |
| Frais associés aux sociétés ouvertes                   |  | 7 867                               | 11 801   | 14 627                              | 19 744 Public company expenses  |
| Frais de bureau et frais généraux                      |  | 9 025                               | 10 084   | 18 241                              | 19 602 Office and general   |
| Conférences et promotion                               |  | 2 831                               | 4 884  | 4 647                               | 7 666 Conference and promotion  |
| Amortissement  |  | 363                                 | 497  | 726                                 | 993 Depreciation  |
| Frais d'exploration - dépenses                         |  | -                                   | -  | -                                   | 1 500 Exploration expenses  |
| Dépréciation de propriétés minières                    |  | -                                   | 920 989  | -                                   | 920 989 Write-off on mining property                                  |
| Dépréciation de frais d'exploration reportés           |  | -                                   | 516 882  | -                                   | 516 882 Write-off on deferred exploration expenses                    |
| Recouvrement de crédit d'impôt                         |  | -                                   | (3 267)  | -                                   | (3 267) Tax credit recovery   |
| <b>Perte opérationnelle</b>                            |  | 100 187                             | 1 608 546  | 145 282                             | 1 675 773 <b>Operating loss</b>                                       |
| Revenus financiers                                     |  | (189)                               | (5 865)  | (495)                               | (13 964) Finance income   |
| Variation de la juste valeur des titres négociables    |  | -                                   | 2 620  | -                                   | 4 875 Variation of fair value in marketable securities                |
| Perte sur disposition d'investissement                 |  | -                                   | 10 000   | -                                   | 10 000 Loss on disposal of an investment                              |
| <b>Perte nette de la période</b>                       |  | 99 998                              | 1 615 301  | 144 787                             | 1 676 684 <b>Net loss for the period</b>                              |
| <b>Autres éléments de la perte globale</b>             |  |                                     |  |                                     | <b>Other comprehensive loss</b>                                       |
| Disposition d'un investissement disponible à la vente  |  | -                                   | 10 000   | -                                   | 10 000 Disposal of available-for-sale investment                      |
| Reclassement de la perte réalisée à l'état de la perte |  | -                                   | 10 000   | -                                   | 10 000 Reclassification of the realized loss to the statement of loss |
| <b>Autres éléments de la perte globale</b>             |  | -                                   | 10 000   | -                                   | 10 000 <b>Other comprehensive loss</b>                                |
| <b>Perte globale de la période</b>                     |  | 99 998                              | 1 625 301  | 144 787                             | 1 686 684 <b>Comprehensive loss for the period</b>                    |
| <b>Perte nette par action de base et diluée</b>        |  | 0,01                                | 0,35   | 0,02                                | 0,39 <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                                      |  | 6 177 690                           | 4 570 547  | 6 177 690                           | 4 250 894 Basic and diluted   |

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

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

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

**Ressources X-Terra Inc.**

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

**Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin****X-Terra Resources Inc.**

Interim Consolidated Statements of Changes in Equity

**For the six-month periods ended June 30,**

(présentés en dollars canadiens)

(non audité)

(expressed in Canadian dollars)

(unaudited)

|   | Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. /<br>Equity attributed to X-Terra Resources Inc. shareholders. |  |   |  |                            |   |   |
|---|--|--|---|--|----------------------------|---|---|
|   | Nombre<br>d'actions<br>ordinaires /<br>Number of<br>common<br>shares   | Capital<br>actions /<br>Share<br>capital<br>\$ | Surplus<br>d'apport /<br>Contributed<br>surplus<br>\$ | Cumul des<br>autres éléments<br>du résultat<br>global /<br>Accumulated<br>other<br>comprehensive<br>income<br>\$ | Déficit /<br>Deficit<br>\$ | Total des<br>capitaux<br>propres /<br>Total<br>equity<br>\$ |   |
| <b>Solde –<br/>1<sup>er</sup> janvier 2015</b>            | 6 177 690  | 607 769  | 29 719 967  | -  | (29 851 752)               | 475 984   | <b>Balance –<br/>January 1, 2015</b>                              |
| Perte nette de la période                                 |  |  |   | -  | (144 787)                  | (144 787)   | Net loss for the period   |
| <b>Solde –<br/>30 juin 2015</b>                           | 6 177 690  | 607 769  | 29 719 967  | -  | (29 996 539)               | 331 197   | <b>Balance –<br/>June 30, 2015</b>                                |
| <b>Solde –<br/>1<sup>er</sup> janvier 2014</b>            | 3 927 690  | 25 466 499                                     | 4 586 837   | 10 000   | (26 062 714)               | 4 000 622   | <b>Balance –<br/>January 1, 2014</b>                              |
| Perte nette de la période                                 |  |  |   | -  | (1 676 684)                | (1 676 684)   | Net loss for the period   |
| Reclassement à l'état de la perte de la perte<br>réalisée |  |  |   | (10 000)   | -                          | (10 000)  | Reclassification to the statement of loss of<br>the realized loss |
| <b>Perte globale de la période</b>                        |  |  |   | (10 000)   | (1 676 684)                | (1 686 684)   | <b>Comprehensive loss for the period</b>                          |
| Placement privé   | 2 250 000  | 225 000  | -   | -  | -                          | 225 000   | Private placement   |
| Frais d'émission  | -  | (5 000)  | -   | -  | -                          | (5 000)   | Share issuance fees   |
| Transaction avec Norvista                                 | -  | (25 073 730)                                   | 25 073 730  | -  | (1 930 000)                | (1 930 000)   | Transaction with Norvista   |
| <b>Solde –<br/>30 juin 2014</b>                           | 6 177 690  | 612 769  | 29 660 567  | -  | (29 669 398)               | 603 938   | <b>Balance –<br/>June 30, 2014</b>                                |

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

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

(présentés en dollars canadiens)  
(non audité)

(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

|  | Notes | 2015<br>\$       | 2014<br>\$         |  |
|--|-------|------------------|--------------------|--|
| <b>Flux de trésorerie provenant des</b>  |       |                  |                    | <b>Cash flows from</b>   |
| <b>Activités d'exploitation</b>  |       |                  |                    | <b>Operating activities</b>  |
| Perte nette de la période  |       | (144 787)        | (1 676 684)        | Net loss for the period  |
| Ajustements pour :   |       |                  |                    | Adjustments for:   |
| Amortissement  |       | 726              | 993                | Depreciation   |
| Dépréciation de propriétés minières  |       | -                | 920 989            | Write-off on mining property   |
| Dépréciation de frais d'exploration reportés   |       | -                | 516 882            | Write-off on deferred exploration expenses   |
| Recouvrement de crédit d'impôt   |       | -                | (3 267)            | Tax credit recovery  |
| Variation de la juste valeur des titres négociables                                    |       | -                | 4 875              | Variation of fair value in marketable securities                                   |
| Perte sur disposition d'investissement   |       | -                | 10 000             | Loss on disposal of an investment  |
|  |       | <u>(144 061)</u> | <u>(226 212)</u>   |  |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement                               |       |                  |                    | Changes in non-cash of working capital items                                       |
| Débiteurs  |       | (13 513)         | 3 947              | Accounts receivable  |
| Assurance payée d'avance   |       | 2 402            | 3 044              | Prepaid insurance  |
| Créditeurs et frais courus   |       | 4 748            | (86 024)           | Accounts payable and accrued liabilities   |
|  |       | <u>(6 363)</u>   | <u>(79 033)</u>    |  |
| Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation                          |       | <u>(150 424)</u> | <u>(305 245)</u>   | Net cash used in operating activities  |
| <b>Activités d'investissement</b>  |       |                  |                    | <b>Investing activities</b>  |
| Crédits d'impôt reçus  |       | -                | 19 786             | Tax credit received  |
| Disposition des titres négociables   |       | -                | 503 300            | Disposal of marketable securities  |
| Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières                          |       | (5 083)          | -                  | Expenditures on mining and oil and gas properties                                  |
| Dépenses de frais d'exploration reportés   |       | <u>(2 877)</u>   | <u>(3 000)</u>     | Expenditures on deferred exploration expenses                                      |
| Flux de trésorerie provenant des (utilisés dans les) activités d'investissement        |       | <u>(7 960)</u>   | <u>520 086</u>     | Net cash provided by (used in) investing activities                                |
| <b>Activités de financement</b>  |       |                  |                    | <b>Financing activities</b>  |
| Placement privé  |       | -                | 225 000            | Private placement  |
| Transaction avec Norvista  |       | -                | (1 850 000)        | Transaction with Norvista  |
| Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement                          |       | <u>-</u>         | <u>(1 625 000)</u> | Net cash used in financing activities  |
| <b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie durant la période</b> |       | <u>(158 384)</u> | <u>(1 410 159)</u> | <b>Net change in cash and cash equivalents during the period</b>                   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début</b>                               |       | <u>207 779</u>   | <u>1 702 514</u>   | <b>Cash and cash equivalents – Beginning of period</b>                             |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin</b>                               |       | <u>49 395</u>    | <u>292 355</u>     | <b>Cash and cash equivalents – End of period</b>                                   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>   |       |                  |                    | <b>Cash and cash equivalents</b>   |
| Encaisse et soldes bancaires   |       | <u>49 395</u>    | <u>292 355</u>     | Cash on hand and bank balances   |
|  |       | <u>49 395</u>    | <u>292 355</u>     |  |
| <b>Information supplémentaire</b>  |       |                  |                    | <b>Supplemental information</b>  |
| Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus                |       | 1 750            | 500                | Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities |
| Intérêts reçus   |       | 495              | 9 443              | 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 2015 et 2014

# X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2015 and 2014

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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

Ressources X-Terra Inc. (la « Société ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est cotée sur 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, l'évaluation et le 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 is listed on the TSX Venture Exchange (TSX-V). The address of the Corporation's headquarters and registered office is 202-139 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Quebec, Canada. The Corporation, an exploration stage company, is engaged in the business of acquiring, exploring and developing mining and oil and gas properties. It has interests in properties at the exploration stage located in Canada, and has not yet determined whether they contain deposits that are economically recoverable.

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

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

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

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
**Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2015 et 2014**

(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 juin 2015, la Société disposait d'un fonds de roulement de 52 541 \$ (204 178 \$ au 31 décembre 2014) incluant la trésorerie de 49 395 \$ (207 779 \$ au 31 décembre 2014) et a accumulé un déficit de 29 996 539 \$ (29 851 752 \$ au 31 décembre 2014) et a enregistré une perte nette de 99 998 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (1 615 301 \$ en 2014) et a enregistré une perte nette de 144 787 \$ pour la période de six mois terminée à cette date (1 676 684 \$ en 2014). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de financer ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune

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

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the six-month periods  
ended June 30, 2015 and 2014**

(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 June 30, 2015, the Corporation had working capital of \$52,541 (December 31, 2014 – \$204,178) including cash of \$49,395 (December 31, 2014 – \$207,779) and an accumulated deficit of \$29,996,539 (December 31, 2014 – \$29,851,752), and had incurred a net loss of \$99,998 for the three-month period then ended (2014 – \$1,615,301) and had incurred a net loss of \$144,787 for the six-month period then ended (2014 – \$1,676,684). 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 2015 et 2014

(en dollars canadiens)  
(non audité)

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 31 août 2015.

### 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 2014, 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.

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 31, 2015.

### 2- Basis of preparation

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, 2014, 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 2015 et 2014

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2015 and 2014

(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 /<br>Property | Nombre de<br>titres/licences /<br>Number of<br>claims/licenses | Intérêt<br>indivis /<br>Undivided<br>interest<br>% | Solde au 31<br>décembre<br>2014 /<br>Balance<br>as at<br>December 31,<br>2014<br>\$ | Acquisitions<br>nettes /<br>Net<br>acquisitions<br>\$ | Solde au 30<br>juin 2015 /<br>Balance<br>as at<br>June 30,<br>2015<br>\$ |
|-------------------------|--|--|---|---|--|
| Lindsay                 | 24   | 100  | 63 384  | -   | 63 384   |
| Rimouski                | 2  | 50   | 14 279  | -   | 14 279   |
| Rimouski North          | 3  | 50   | 18 863  | -   | 18 863   |
| Trois-Pistoles          | 8  | 50   | 40 593  | -   | 40 593   |
| Troilus East            | 92   | 100  | -   | 5 083   | 5 083  |
|                         |  |  | 137 119   | 5 083   | 142 202  |

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

| Propriété /<br>Property | Intérêt<br>indivis /<br>Undivided<br>interest<br>% | Solde au 31<br>décembre<br>2014 /<br>Balance as at<br>December 31,<br>2014<br>\$ | Augmentation /<br>Increase<br>\$ | Crédits d'impôt<br>remboursables<br>et droits<br>miniers /<br>Refundable<br>tax credits<br>and mining<br>duties<br>\$ | Solde au 30<br>juin 2015 /<br>Balance<br>as at<br>June 30,<br>2015<br>\$ |
|-------------------------|--|--|----------------------------------|---|--|
| Lindsay                 | 100  | 35 927   | 3 000                            | (1 234)   | 37 693   |
| Rimouski                | 50   | 43 754   | -                                | -   | 43 754   |
| Rimouski North          | 50   | 46 305   | -                                | -   | 46 305   |
| Trois-Pistoles          | 50   | 3 026  | 125                              | (35)  | 3 116  |
| Troilus East            | 100  | -  | 1 002                            | (365)   | 637  |
|                         |  | 129 012  | 4 127                            | (1 634)   | 131 505  |

# Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2015 et 2014

# X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2015 and 2014

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

## 5- Options d'achat d'actions

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

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 30 juin 2015 se détaille comme suit :

| Nombre d'options en<br>circulation et exerçables /<br>Number of options<br>outstanding and<br>exercisable | Durée de vie résiduelle<br>moyenne pondérée /<br>Weighted average<br>remaining contractual life | Prix de levée /<br>Exercise price<br>\$ |
|---|---|---|
| 550 000   | 9,38 ans /years   | 0,11                                    |
| <u>550 000</u>  |   |   |

## 6- 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 2015, 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- Évènement subséquent

En juillet 2015, le conseil d'administration de la Société a octroyé un total de 50 000 options d'achat d'actions à un administrateur. Le prix de levée de ces options est de 0,11 \$ et elles expirent le 15 juillet 2025. Ces options ont été octroyées selon le régime d'options de la Société.

## 5- Share purchase options

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

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at June 30, 2015 is as follows:

## 6- 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, 2015 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.

## 7- Subsequent event

In July 2015, the Corporation's Board of Directors granted an aggregate of 50,000 stock options to one of the Corporation's director. The exercise price of the options is \$0.11 and the options expire on July 15, 2025. The options were granted pursuant to the Corporation's Option Plan.