



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 2014**

(exprimé en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements
**For the three and six-month periods ended
June 30, 2014**

(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 complémentaires. 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

27 août 2014

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 27, 2014

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

	Notes	30 juin / June 30, 2014 \$	31 décembre / December 31, 2013 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	292 355	1 702 514	Cash and cash equivalents
Titres négociables	3	-	508 175	Marketable securities
Investissement	3	-	100 000	Investment
Débiteurs		29 151	33 098	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		9 683	24 979	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		2 494	5 538	Prepaid insurance
		<u>333 683</u>	<u>2 374 304</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Immobilisations corporelles		6 668	7 661	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	4	1 045 970	1 045 970	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	5	671 142	669 365	Deferred exploration expenses
		<u>1 723 780</u>	<u>1 722 996</u>	
Total des actifs		<u>2 057 463</u>	<u>4 097 300</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Créditeurs et frais courus		15 654	96 678	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs		<u>15 654</u>	<u>96 678</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	3, 6	612 769	25 466 499	Share capital
Surplus d'apport	3	29 660 567	4 586 837	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global	3	-	10 000	Accumulated other comprehensive income
Déficit	3	(28 231 527)	(26 062 714)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>2 041 809</u>	<u>4 000 622</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>2 057 463</u>	<u>4 097 300</u>	Total liabilities and equity

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

(exprimé en dollars canadiens, sauf le nombre d'actions)
(non audité)

(expressed in Canadian dollars, except number of shares)
(unaudited)

	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		Périodes de six mois terminées le / Six-month periods ended		
	Note	30 juin / June 30, 2014 \$	30 juin / June 30, 2013 \$	30 juin / June 30, 2014 \$	
Dépenses					Expenses
Honoraires professionnels		115 896	38 885	136 364	38 885 Professional fees
Honoraires de consultants		30 780	24 560	55 300	55 700 Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		11 801	7 635	19 744	13 830 Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		10 084	9 287	19 602	18 842 Office and general
Conférences et promotion		4 884	2 816	7 666	4 315 Conference and promotion
Amortissement		497	682	993	1 363 Depreciation
Frais d'exploration - dépenses		-	-	1 500	- Exploration expenses
Recouvrement de crédit d'impôt		(3 267)	-	(3 267)	- Tax credit recovery
Perte opérationnelle		170 675	83 865	237 902	132 935 Operating loss
Revenus financiers		(5 865)	(9 096)	(13 964)	(17 611) Finance income
Variation de la juste valeur des titres négociables	3	2 620	4 680	4 875	4 625 Variation of fair value in marketable securities
Dépréciation d'investissement disponible à la vente	3	-	50 000	-	330 000 Impairment on available-for-sale investment
Perte sur disposition d'investissement	3	10 000	-	10 000	- Loss on disposal of an investment
Perte nette de la période		177 430	129 449	238 813	449 949 Net loss for the period
Perte nette par action de base et diluée		0,04	0,03	0,06	0,11 Basic and diluted net loss per share
Moyenne pondérée des actions en circulation					Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée		4 570 547	3 927 690	4 250 894	3 927 690 Basic and diluted

La perte nette est exclusivement applicable aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Net loss is solely attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders.

Les notes complémentaires font partie intégrante des 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(exprimé en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		Périodes de six mois terminées le / Six-month periods ended		
	30 juin 2014 \$	30 juin 2013 \$	30 juin 2014 \$	30 juin 2013 \$	
Perte nette de la période	177 430	129 449	238 813	449 949	Net loss for the period
Autres éléments de la perte globale					Other comprehensive loss
Disposition d'un investissement disponible à la vente					Disposal of available-for-sale investment
Reclassement de la perte réalisée à l'état de la perte	3 10 000	-	10 000	-	Reclassification of the realized loss to the statement of loss
Autres éléments de la perte globale	10 000	-	10 000	-	Other comprehensive loss
Perte globale de la période	187 430	129 449	248 813	449 949	Comprehensive loss for the period

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 consolidated statement of loss.

La perte globale est exclusivement applicable aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Comprehensive loss is solely attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders.

Les notes complémentaires font partie intégrante des 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

(exprimé en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

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

(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

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

	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Capital actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde –								Balance –
1er janvier 2014	3 927 690	25 466 499	-	4 586 837	10 000	(26 062 714)	4 000 622	January 1, 2014
Perte nette de la période					-	(238 813)	(238 813)	Net loss for the period
Reclassement à l'état de la perte de la perte réalisée					(10 000)	-	(10 000)	Reclassification to the statement of loss of the realized loss
Perte globale de la période					(10 000)	(238 813)	(248 813)	Comprehensive loss for the period
Placement privé	2 250 000	225 000	-	-	-	-	225 000	Private placement
Frais d'émission	-	(5 000)	-	-	-	-	(5 000)	Share issuance fees
Transaction avec Norvista(note 3)	-	(25 073 730)	-	25 073 730	-	(1 930 000)	(1 930 000)	Transaction with Norvista (Note 3)
Solde –								Balance –
30 juin 2014	6 177 690	612 769	-	29 660 567	-	(28 231 527)	2 041 809	June 30, 2014
Solde –								Balance –
1er janvier 2013	3 927 690	25 466 499	1 840 527	2 694 860	-	(25 318 184)	4 683 702	January 1, 2013
Perte nette et perte globale de la période					-	(449 949)	(449 949)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde –								Balance –
30 juin 2013	3 927 690	25 466 499	1 840 527	2 694 860	-	(25 768 133)	4 233 753	June 30, 2013

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

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

Ressources X-Terra Inc.
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin

X-Terra Resources Inc.
Interim Consolidated Statements of Cash Flows
For the six-month periods ended June 30,

(exprimé en dollars canadiens)
(non audité)

(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Note	2014 \$	2013 \$	
Flux de trésorerie provenant des				Cash flows from
Activités opérationnelles				Operating activities
Perte nette de la période		(238 813)	(449 949)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		993	1 363	Depreciation
Recouvrement de crédit d'impôt		(3 267)	-	Tax credit recovery
Variation de la juste valeur des titres négociables	3	4 875	4 625	Variation of fair value in marketable securities
Dépréciation d'investissement disponible à la vente	3	-	330 000	Impairment on available-for-sale investment
Perte sur disposition d'investissement	3	10 000	-	Loss on disposal of an investment
		<u>(226 212)</u>	<u>(113 961)</u>	
Variation nette du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		3 947	(3 532)	Accounts receivable
Assurance payée d'avance		3 044	3 047	Prepaid insurance
Créditeurs et frais courus		<u>(86 024)</u>	<u>46 589</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(79 033)</u>	<u>46 104</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités opérationnelles		<u>(305 245)</u>	<u>(67 857)</u>	Net cash used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôt reçus		19 786	731	Tax credit received
Disposition des titres négociables		503 300	-	Disposal of marketable securities
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières		-	(4 070)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés		<u>(3 000)</u>	<u>(51 793)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des (utilisés dans les) activités d'investissement		<u>520 086</u>	<u>(55 132)</u>	Net cash provided by (used in) investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placement privé	3	225 000	-	Private placement
Transaction avec Norvista	3	<u>(1 850 000)</u>	-	Transaction with Norvista
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>(1 625 000)</u>	-	Net cash used in financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie durant la période		<u>(1 410 159)</u>	<u>(122 989)</u>	Net change in cash and cash equivalents during the period
Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début		<u>1 702 514</u>	<u>2 054 073</u>	Cash and cash equivalents – Beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin		<u>292 355</u>	<u>1 931 084</u>	Cash and cash equivalents – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		500	825	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		9 443	8 479	Interest received

Les notes complémentaires font partie intégrante des 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 2014 et 2013

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2014 and 2013

(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 listée 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 a été formée en fonction de l'entente intervenue entre X-Terra Resources Corporation et Norvista Capital Corporation, décrite plus en détail à la note 3. La Société, une société d'exploration, opère 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 minérales 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, l'obtention et du maintien des titres et de l'intérêt des propriétés, la capacité d'obtenir le financement nécessaire à la continuation de l'exploration, l'évaluation et le développement de ses propriétés et 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 matérielle 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, liquidity 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 was formed based on the agreement between X-Terra Resources Corporation and Norvista Capital Corporation that is further described in Note 3. The Corporation, an exploration stage company, is 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 mineral reserves or resources that can be economically mined, 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 2014 et 2013

(en dollars canadiens)
(non audité)

Au 30 juin 2014, la Société disposait d'un fonds de roulement de 318 029 \$ (2 277 626 \$ au 31 décembre 2013) incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 292 355 \$ (1 702 514 \$ au 31 décembre 2013) et a accumulé un déficit de 28 231 527 \$ (26 062 714 \$ au 31 décembre 2013) et a enregistré une perte nette de 177 430 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (129 449 \$ en 2013) et a enregistré une perte nette de 238 813 \$ pour la période de six mois terminée à cette date (449 949 \$ en 2013).

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants. Pour évaluer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation est appropriée, la direction prend en compte toute l'information disponible sur l'avenir, qui est au moins, mais non limité à, 12 mois après la fin de la période de déclaration. La capacité de la Société à continuer ses opérations futures au-delà du 30 juin 2015 et de financer ses dépenses d'exploration dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire à l'avenir, qui peut être effectué de plusieurs façons, y compris, sans s'y limiter, à l'émission de dette ou de capitaux propres. La direction recherchera ces sources supplémentaires de financement si nécessaire, et malgré que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir et aucune garantie 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.

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 27 août 2014.

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)
(unaudited)

As at June 30, 2014, the Corporation had working capital of \$318,029 (December 31, 2013 – \$2,277,626) including cash and cash equivalents of \$292,355 (December 31, 2013 – \$1,702,514) and accumulated deficit of \$28,231,527 (December 31, 2013 – \$26,062,714), and had incurred a net loss of \$177,430 for the three-month period then ended (2013 – \$129,449) and had incurred a net loss of \$238,813 (2013 – \$449,949) for the six months then ended.

The unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning the Corporation will be able to realise its assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material. 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, 12 months from the end of the reporting period. The Corporation's ability to continue future operations beyond June 30, 2015 and fund its exploration expenditures is dependent on management's ability to secure additional financing in the future, which may be completed in a number of ways, including, but not limited to, the issuance of debt or equity instruments. Management will pursue such additional sources of financing when required, and 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 or that these sources of funding or initiatives will be available for the Corporation or that they will be available on terms which are acceptable to the Corporation.

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 27, 2014.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2014 et 2013

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2014 and 2013

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

2- Base de preparation

Aux fins de la présentation des données financières, la Société est considérée comme une continuation de X-Terra Resources Corporation. À la suite de la transaction décrite plus en détail à la note 3, les actionnaires ont reçu une action ordinaire de la Société pour chaque trois actions ordinaires de X-Terra Resources Corporation en leur possession, et cette opération a été traitée comme un regroupement d'actions qui a été appliqué de façon rétrospective à toutes les données relatives aux actions.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou les « 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 X-Terra Resources Corporation pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013, 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, sauf celles indiquées ci-dessous.

MODIFICATIONS AUX POLITIQUES COMPTABLES

La Société a adopté la nouvelle norme ci-dessous, en vigueur au 1^{er} janvier 2014. Cette modification a été apportée conformément à la disposition transitoire applicable.

2- Basis of preparation

For financial reporting purposes, the Corporation is considered to be a continuation of X-Terra Resources Corporation. Following the transaction further described in Note 3, shareholders received one common share of the Corporation for each three common shares of X-Terra Resources Corporation held, which was treated as a share consolidation and applied retroactively to all share-related information.

These unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("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 X-Terra Resources Corporation for the year ended December 31, 2013, 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, except as described below.

CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

The Corporation has adopted the following new standards effective January 1, 2014. This change was made in accordance with the applicable transitional provision.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2014 et 2013

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2014 and 2013

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

IFRIC 21, Droits ou taxes

En mai 2013, l'IASB a émis l'interprétation IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) 21, Droits ou taxes. IFRIC 21 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014 et doit être appliquée de façon rétrospective. IFRIC 21 fournit des directives sur le traitement comptable des droits ou des taxes conformément à IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. L'interprétation définit les droits ou les taxes comme un déboursé provenant d'une entité imposé par un gouvernement conformément au cadre législatif et confirme qu'une entité doit comptabiliser un passif pour des droits ou des taxes uniquement lorsque l'événement générateur de droits ou de taxes spécifié dans le cadre législatif se produit. L'adoption d'IFRIC 21 n'a pas eu d'incidence sur la Société.

3- Transaction avec Norvista

Le 28 avril 2014, la société antérieure, X-Terra Resources Corporation, a conclu une convention d'échange d'actions avec Norvista Capital Corporation (« Norvista ») en vertu de laquelle X-Terra Resources Corporation a acquis toutes les actions émises et en circulation de Norvista contre les actions ordinaires de X-Terra Resources Corporation (la « prise de contrôle inversée »).

Le 28 avril 2014, la Société a conclu une convention de transfert d'actifs avec X-Terra Resources Corporation en vertu de laquelle celle-ci a transféré à la Société l'ensemble de ses actifs et de ses passifs à l'exception de 2 millions d'actions de Brownstone Energy Inc. ayant une juste valeur de 80 000 \$ au 3 juin 2014, soit la veille de la clôture de la transaction, et de 1,85 millions de dollars en argent (le « *spin-out* »).

La prise de contrôle inversée et le *spin-out* ont été complétés le 4 juin 2014.

En vertu de la convention d'arrangement, les actionnaires de X-Terra Resources Corporation ont reçu, le 4 juin 2014, en échange de chacune de leurs actions ordinaires existantes, une action ordinaire de Norvista et une action ordinaire de la Société pour chaque trois actions ordinaires détenues de X-Terra Resources Corporation. La valeur des actions ordinaires de la Société était de 0,10 \$ pour un capital total déclaré s'élevant à 392 769 \$. Parallèlement à la clôture du *spin-out*, la Société a

IFRIC 21, Levies

In May 2013, the IASB issued International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) 21, Levies. IFRIC 21 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014 and is to be applied retrospectively. IFRIC 21 provides guidance on accounting for levies in accordance with IAS 37, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets. The interpretation defines a levy as an outflow from an entity imposed by a government in accordance with legislation and confirms that an entity recognizes a liability for a levy only when the triggering event specified in the legislation occurs. The adoption of IFRIC 21 did not affect the Corporation.

3- Transaction with Norvista

On April 28, 2014, the Corporation's predecessor, X-Terra Resources Corporation, entered into a Share Exchange Agreement with Norvista Capital Corporation ("Norvista") pursuant to which X-Terra Resources Corporation acquired all of the issued and outstanding shares of Norvista in exchange for the common shares of X-Terra Resources Corporation (the "Reverse Take-Over").

On April 28, 2014, the Corporation entered into an Asset Transfer Agreement with X-Terra Resources Corporation pursuant to which the latter transferred to the Corporation all of the assets and all of the liabilities with the exception of 2 million of shares of Brownstone Energy Inc. having a fair value of \$80,000 as at June 3, 2014, the day before the closing of the transaction, and \$1.85 million in cash (the "Spin-Out").

The Reverse Take-Over and the Spin-Out were completed on June 4, 2014.

Under the arrangement agreement, the X-Terra Resources Corporation shareholders received on June 4, 2014, in exchange for each of their existing common shares, a common share of Norvista and a common share of the Corporation for each three common shares of X-Terra Resources Corporation owned. The value of the Corporation's common share was \$0.10 for a total stated capital amounting to \$392,769. Concurrent with the closing of the spin-out, the Corporation raised

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2014 et 2013

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2014 and 2013

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

levé un produit brut de 225 000 \$ à la clôture d'un financement privé en émettant 2 250 000 actions ordinaires à un prix de 0,10\$ par action. La Société utilisera le produit tiré du placement privé pour explorer ses propriétés et pour ses besoins de fonds de roulement.

Aux fins des présents états financiers, les actifs et passifs transférés à la Société tel qu'indiqué ci-dessus sont considérés comme ayant été conservés par la Société et les actifs qui n'ont pas été transférés à la Société (c'est-à-dire le 1,85 millions de dollars et les 2 millions d'actions de Brownstone Energy Inc.) sont considérés comme ayant été distribués aux actionnaires de la Société.

Les coûts reliés à la transaction et inclus dans les honoraires professionnels ont été de 96 396 \$ en 2014 et de 143 804 \$ en 2013 (principalement au quatrième trimestre), pour un montant total de 240 200 \$.

gross proceeds of \$225,000 at the closing of the private placement by issuing 2,250,000 common shares at a price of \$0.10 per share. The Corporation will use the proceeds from the private placement for exploration on its properties and for working capital purposes.

For purposes of these financial statements, the assets and liabilities transferred to the Corporation as indicated above have been deemed to have been retained by the Corporation and the assets that were not transferred to the Corporation (namely the \$1.85 million and the 2 million shares of Brownstone Energy Inc.) were treated as a deemed distribution to the Corporation's shareholders.

Costs related to the transaction and included into the professional fees were \$96,396 in 2014 and \$143,804 in 2013 (mainly in the fourth quarter) for a total of \$240,200.

4- Propriétés minières, pétrolières et gazières

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

4- Mining and oil and gas properties

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

Propriété / Property	Nombre de titres/licences / Number of claims/licenses	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2013 / Balance as at December 31, 2013 \$	Acquisitions nettes / Net acquisitions \$	Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014 \$
Lindsay	25	100	982 617	-	982 617
Rimouski	2	50	11 984	-	11 984
Rimouski North	3	50	15 785	-	15 785
Trois-Pistoles	8	50	31 514	-	31 514
Sheldon	76	100	4 070	-	4 070
			1 045 970	-	1 045 970

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2014 et 2013

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the six-month periods
ended June 30, 2014 and 2013

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2013 / Balance as at December 31, 2013 \$	Augmentation / Increase \$	Crédits d'impôt remboursables et droits miniers / Refundable tax credits and mining duties \$	Solde au 30 juin 2014 / Balance as at June 30, 2014 \$
Lindsay	100	551 469	-	(161)	551 308
Rimouski	50	43 211	-	(24)	43 187
Rimouski North	50	45 536	-	(23)	45 513
Trois-Pistoles	50	2 092	-	-	2 092
Sheldon	100	27 057	3 000	(1 015)	29 042
		669 365	3 000	(1 223)	671 142

6- Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans
valeur nominale

6- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without par value

7- Options d'achat d'actions

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions (le « régime d'options »), autorisant l'octroi d'options d'achat d'actions à ses employés, aux dirigeants et administrateurs et à des consultants pour acheter un maximum de 10% du nombre d'actions en circulation de la Société à la date d'attribution. En vertu du régime d'options, la durée ne peut pas excéder dix ans suivant la date d'attribution. Il n'y a aucune option en circulation au 30 juin 2014.

7- Share purchase options

The Corporation has a stock 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. There is no option outstanding as at June 30, 2014.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2014 et 2013**

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the six-month periods
ended June 30, 2014 and 2013**

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

8- 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 2014, sont composés de la trésorerie et équivalents de 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.

8- Financial risks – 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, 2014 consist of cash and cash equivalents 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.