



**X-TERRA**  
RESOURCES INC.

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

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités  
**Pour la période de six mois terminée le  
30 juin 2020**

(présentés en dollars canadiens)

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

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements  
**For the six-month period ended  
June 30, 2020**

(expressed in Canadian dollars)

*Les états financiers ci-joints ont été dressés par la direction de Ressources X-Terra Inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs / The attached financial statements have been prepared by Management of X-Terra Resources Inc. and have not been reviewed by the auditors*

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

	Notes	30 juin / June 30, 2020 \$	31 décembre / December 31, 2019 \$	
<b>Actifs</b>				<b>Assets</b>
<b>Actifs courants</b>				<b>Current assets</b>
Trésorerie	3	839 491	1 428 403	Cash
Débiteurs		84 417	64 611	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		33 919	33 919	Tax credits receivable
Frais payée d'avance		157 168	2 453	Prepaid expenses
		<u>1 114 995</u>	<u>1 529 386</u>	
<b>Actifs non courants</b>				<b>Non-current assets</b>
Immobilisations corporelles		677	1 349	Property, plant and equipment
Frais d'exploration payée d'avance		34 643	24 055	Prepaid deferred exploration expenses
Propriétés minières, pétrolières et gazières	4	499 176	337 915	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	5	1 311 109	752 233	Deferred exploration expenses
		<u>1 845 605</u>	<u>1 115 552</u>	
<b>Total des actifs</b>		<u>2 960 600</u>	<u>2 644 938</u>	<b>Total assets</b>
<b>Passifs</b>				<b>Liabilities</b>
<b>Passifs courants</b>				<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus		518 130	111 513	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif sur actions accréditives		69 989	85 035	Other liabilities from flow-through shares
<b>Total des passifs</b>		<u>588 119</u>	<u>196 548</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.</b>				<b>Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders</b>
Capital-actions	6	7 097 602	6 850 694	Share capital
Bons de souscription	6	378 762	469 243	Warrants
Surplus d'apport		30 767 585	30 608 685	Contributed surplus
Déficit		(35 871 468)	(35 480 232)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>2 372 481</u>	<u>2 448 390</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<u>2 960 600</u>	<u>2 644 938</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)

	Notes	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		Périodes de six mois terminées le / Six-month periods ended		
		30 juin / June 30, 2020 \$	30 juin / June 30, 2019 \$	30 juin / June 30, 2020 \$	30 juin / June 30, 2019 \$	
<b>Dépenses</b>						<b>Expenses</b>
Honoraires professionnels		46 194	80 343	49 777	104 262	Professional fees
Honoraires de consultants		45 000	72 706	90 737	144 460	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		8 941	21 546	20 366	34 321	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		9 278	11 465	19 225	26 756	Office and general
Frais de conférences et de promotion		87 397	4 772	224 677	66 549	Conference and promotion
Amortissement		336	109	672	218	Depreciation of property, plant and equipment
Dépenses d'exploration		500	(4 730)	2 000	20 060	Exploration expenses
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières		-	-	-	-	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	6	-	115 375	-	115 375	Share-based compensation
Impôts de la partie XII.6		2 189	-	3 891	-	Part XII.6 taxes
<b>Perte opérationnelle</b>		<b>199 835</b>	<b>301 586</b>	<b>411 345</b>	<b>512 001</b>	<b>Operating loss</b>
Revenus financiers		(466)	(1 145)	(5 063)	(1 795)	Finance income
Impôts différés		(13 572)	-	(15 046)	-	Deferred income taxes
<b>Perte nette et globale de la période</b>		<b>185 797</b>	<b>300 441</b>	<b>391 236</b>	<b>510 206</b>	<b>Net and comprehensive loss for the period</b>
<b>Perte nette par action de base et diluée</b>		<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</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		62 465 383	37 079 706	60 729 119	34 503 361	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 six mois terminées les 30 juin

 (présentés 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 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 / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	58 795 053	6 850 694	469 243	30 608 685	(35 480 232)	2 448 390	<b>Balance – January 1, 2020</b>
Perte nette de la période					(391 236)	(391 236)	Net loss for the period
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 6)	1 000 000	95 000	14 000	-	-	109 000	Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition (Note 6)
Placements privés (note 6)	3 000 000	180 600	59 400	-	-	240 000	Private placements (Note 6)
Bons de souscription expirés (note 6)	-	-	(158 900)	158 900	-	-	Warrants expired (Note 6)
Options octroyés à des courtiers (note 6)	-	-	4 455	-	-	4 455	Broker options granted (Note 6)
Frais d'émission (note 6)	-	(28 692)	(9 436)	-	-	(38 128)	Share issuance fees (Note 6)
<b>Solde – 30 juin 2020</b>	62 795 053	7 097 602	378 762	30 767 585	(35 871 468)	2 372 481	<b>Balance – June 30, 2020</b>
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	31 898 389	4 851 816	483 428	30 130 584	(34 754 722)	711 106	<b>Balance – January 1, 2019</b>
Perte nette de la période					(510 206)	(510 206)	Net loss for the period
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières	2 100 000	189 500	7 200	-	-	196 700	Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition
Placement privé	3 833 332	390 100	69 900	-	-	460 000	Private placement
Bons de souscription expirés	-	-	(260 814)	260 814	-	-	Warrants expired
Options octroyés à des courtiers	-	-	7 654	-	-	7 654	Broker options granted
Frais d'émission	-	(38 442)	(6 890)	-	-	(45 332)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	115 375	-	115 375	Share-based compensation
<b>Solde – 30 juin 2019</b>	37 831 721	5 392 974	300 478	30 506 773	(35 264 928)	935 297	<b>Balance – June 30, 2019</b>

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

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

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

(présentés en dollars canadiens)  
(non audité)

(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	Notes	2020 \$	2019 \$	
<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		(391 236)	(510 206)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		672	218	Depreciation of property, plant and equipment
Impôts différés		(15 046)	-	Deferred income taxes
Rémunération à base d'actions	6	-	115 375	Share-based compensation
		<u>(405 610)</u>	<u>(394 613)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		(19 806)	3 348	Accounts receivable
Frais payée d'avance		(154 715)	1 726	Prepaid expenses
Créditeurs et frais courus		28 136	(31 828)	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(146 385)</u>	<u>(26 754)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(551 995)</u>	<u>(421 367)</u>	Net cash used in operating activities
<b>Activités d'investissement</b>				<b>Investing activities</b>
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	4	(52 261)	(72 500)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	<u>(190 983)</u>	<u>(104 522)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(243 244)</u>	<u>(169 550)</u>	Net cash used in investing activities
<b>Activités de financement</b>				<b>Financing activities</b>
Placement privé	6	240 000	460 000	Private placement
Frais d'émission	6	<u>(33 673)</u>	<u>(37 678)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>206 327</u>	<u>422 322</u>	Net cash used in financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie durant la période</b>		(588 912)	(168 595)	<b>Net change in cash during the period</b>
<b>Trésorerie au début</b>		<u>1 428 403</u>	<u>270 461</u>	<b>Cash – Beginning of period</b>
<b>Trésorerie à la fin</b>		<u>839 491</u>	<u>101 866</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		378 481	36 632	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		5 063	1 795	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 2020 et 2019

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(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 147 avenue Québec, Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (adresse postale : C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). 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 147 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (postal address: C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). 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 in 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 2020 et 2019

(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 2020, la Société disposait d'un fonds de roulement de 526 876 \$ (1 332 838 \$ au 31 décembre 2019) incluant la trésorerie de 839 491 \$ (1 428 403 \$ au 31 décembre 2019) et a accumulé un déficit de 35 871 468 \$ (35 480 232 \$ au 31 décembre 2019) et a enregistré une perte nette de 391 236 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020 (510 206 \$ en 2019). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de financer ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(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, 2020, the Corporation had working capital of \$526,876 (December 31, 2019 – \$1,332,838) including cash of \$839,491 (December 31, 2019 – \$1,428,403) and an accumulated deficit of \$35,871,468 (December 31, 2019 – \$35,480,232), and had incurred a net loss of \$391,236 for the six-month ended June 30, 2020 (2019 – \$510,206). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its obligations and to fund its exploration and evaluation programs and pay general and administration costs. Any future funding shortfall may be met in a number of ways, including the issuance of new equity instruments, cost reductions and other measures. While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources of funding or initiatives will be available to the Corporation or that they will be available on terms

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 2020.

### 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 2019, 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.

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, 2020.

### 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, 2019, 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 2020 et 2019

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

**3- Trésorerie****3- Cash**

	<b>30 juin 2020 / June 30, 2020</b>	<b>31 décembre / December 31, 2019</b>	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Fonds en banque et en caisse	217 203	672 330	Cash in bank
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration <sup>(a)</sup>	622 288	756 073	Cash held for exploration expenses <sup>(a)</sup>
<b>Trésorerie</b>	<u><b>839 491</b></u>	<u><b>1 428 103</b></u>	<b>Cash</b>

(a) La trésorerie détenue pour les frais d'exploration représente le produit de financement lié aux actions accréditatives non dépensé. Selon les restrictions imposées en vertu de ce financement, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés minières.

(a) The cash held for exploration expenses represents the balance on flow-through financing not spent according to restrictions imposed by this financing arrangement. The Corporation has to dedicate these funds to mining properties exploration.

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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

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

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

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

Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019			Dépréciation / Impairment \$	Solde au 30 juin 2020 / Balance as at June 30, 2020
			\$	Additions \$	\$		\$
Troilus East	182	100	37 286	-	-	37 286	
Ducran	75	100	43 366	1 391	-	44 757	
Grog	24	Option 70	173 213	108 225	-	281 438	
Northwest	10	Option 70	84 050	51 645	-	135 695	
			337 915	161 261	-	499 176	

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

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019			Crédits d'impôt / Tax credits \$	Solde au 31 mars 2020 / Balance as at March 31, 2020
		\$	Additions \$	\$		\$
Troilus East	100	234 842	123 130	-	357 972	
Ducran	100	114 201	10 655	-	124 856	
Grog	Option 70	313 661	385 060	-	698 721	
Northwest	Option 70	89 529	40 031	-	129 560	
		752 233	558 876	-	1 311 109	

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

### 6- Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions  
ordinaires sans valeur nominale

Le 30 avril 2020, la Société a émis 675 000 actions ordinaires et 130 000 bons de souscription comme deuxième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog. La juste valeur des actions émises et des bons de souscriptions est de 64 125 \$ et 9 100 \$ respectivement.

Le 30 avril 2020, la Société a émis 325 000 actions ordinaires et 70 000 bons de souscription comme deuxième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest. La juste valeur des actions émises et des bons de souscriptions est de 30 875 \$ et 4 900 \$ respectivement.

Le 25 mars 2020, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 3 000 000 unités au prix de 0,08 \$ par unité, pour un produit brut global de 240 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 180 600 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 59 400 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 25 mars 2023 au prix de 0,13 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,0602 \$ et les bons de souscription à 0,0198 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 79,7%, un taux d'intérêt sans risque de 0,66 %, une durée de vie estimative de 36 mois et un prix d'exercice de 0,13 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 38 128 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 28 692 \$ et 9 436 \$ respectivement). Un montant de 4 455 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 3 352 \$ et des bons de souscriptions pour 1 103 \$) et représente la juste valeur des 165 000 options aux courtiers, soit 0,027 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 79,7%, un taux d'intérêt sans risque de 0,66%, une

### 6- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without  
par value

On April 30, 2020, the Corporation issued 675,000 common shares and 130,000 warrants as second payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Grog property. The fair value of the shares and warrants issued is \$64,125 and \$9,100 respectively.

On April 30, 2020, the Corporation issued 325,000 common shares and 70,000 warrants as second payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Northwest property. The fair value of the shares and warrants issued is \$30,875 and \$4,900 respectively.

On March 25, 2020, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 3,000,000 units at a price of \$0.08 per unit for gross proceeds of \$240,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$180,600 and \$59,400 for warrants. Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.13 at any time prior March 25, 2023. The common shares issued were valued at \$0.0602 per share, and the warrants were valued at \$0.0198 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 79.7%, a risk-free interest rate of 0.66%, an expected life of 36 months, and an exercise price of \$0.13 per common share. The Corporation incurred \$38,128 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$28,692 and warrants for \$9,436). An amount of \$4,455 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$3,352 and warrants for \$1,103) and represents the fair value of 165,000 broker options (\$0,027 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 79.7%, risk-free interest rate of 0.66%, expected life of 36 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.08 per common share.

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

durée de vie estimative de 36 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,08 \$ par action ordinaire.

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

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

Pour la période de six mois terminée  
le 30 juin 2020 /  
For the six-month period ended  
June 30, 2020

	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
<b>Bons de souscription / Warrants</b>		
En circulation – 31 décembre 2019 / Outstanding – December 31, 2019	19 596 665	0,17
Expirés / Expired	(2 500 000)	0,30
Octroyés / Granted	3 400 000	0,13
En circulation – 30 juin 2020 / Outstanding – June 30, 2020	20 496 665	0,14
Exerçables / Exercisable	20 496 665	0,14

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at June 30, 2020 is as follows:

Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
400 000	0,33 an / year	0,15
3 833 332	0,75 an / year	0,20
400 000	1,33 ans / years	0,125
6 556 250	2,25 ans / years	0,13
5 906 250	2,27 ans / years	0,13
400 833	0,97 an / year	0,17
3 000 000	2,73 ans / years	0,13
<b>20 496 665</b>		

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(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 six mois terminée  
le 30 juin 2020 /  
For the six-month period ended  
June 30, 2020

Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2019 / Outstanding – December 31, 2019	786 784	0,15
Expirés / Expired	(20 400)	0,20
Octroyés / Granted	165 000	0,08
En circulation – 30 juin 2020 / Outstanding – June 30, 2020	931 384	0,13
Exerçables / Exercisable	931 384	0,13

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 30 juin 2020 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at June 30, 2020 is as follows:

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
178 000	0,75 an / year	0,20
337 817	0,75 an / year	0,13
218 500	0,77 an / year	0,13
32 067	0,97 an / year	0,12
165 000	2,73 ans / years	0,08
931 384		

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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

La Société a un régime d'options d'achat d'actions à plafond fixe (le « régime ») aux termes duquel des options d'achat d'actions visant l'acquisition d'actions ordinaires de la Société peuvent être octroyées à ses employés, dirigeants, administrateurs et consultants. Le nombre maximal d'actions ordinaires de la Société à l'égard desquelles des options d'achat d'actions peuvent être émises aux termes du régime d'options est de 6 216 710. En vertu du régime d'options, la durée ne peut pas excéder dix ans suivant la date d'octroi.

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

**7- Share purchase options**

The Corporation has a fixed amount stock option plan (the "Option Plan") pursuant to which stock options to acquire common shares of the Corporation may be granted to its employees, officers, directors and consultants. The maximum number of common shares of the Corporation in respect of which stock options can be issued under the Option Plan is 6,216,710. 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 six mois terminée  
le 30 juin 2020 /  
For the six-month period ended  
June 30, 2020**

	<b>Nombre d'options/ Number of options</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$</b>
<b>Options</b>		
En circulation – Au 31 décembre 2019 / Outstanding – As at December 31, 2019	2 960 000	0,155
Octroyées / Granted	-	-
Expirées / Expired	(125 000)	0,18
	<hr/>	<hr/>
En circulation – Au 30 juin 2020 / Outstanding – As at June 30, 2020	2 835 000	0,154
	<hr/>	<hr/>
Exercibles / Exercisable	2 835 000	0,154
	<hr/>	<hr/>

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(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 juin 2020 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at June 30, 2020 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>
		<b>\$</b>
50 000	2,41 ans / years	0,245
300 000	4,38 ans / years	0,11
50 000	5,13 ans / years	0,11
260 000	6,00 ans / years	0,20
100 000	6,63 ans / years	0,245
525 000	7,00 ans / years	0,295
<u>1 550 000</u>	<u>9,00 ans / years</u>	<u>0,10</u>
<u>2 835 000</u>		

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

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

Les instruments financiers de la Société, au 30 juin 2020, sont composés de la trésorerie et des créiteurs et frais courus. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

### 9- Covid-19

Les deux premiers trimestres de 2020 ont été marqués par la gravité de l'épidémie mondiale de coronavirus. L'étendue et la durée des impacts que le coronavirus peut avoir sur les activités de la Société, y compris les fournisseurs, les fournisseurs de services, les employés et sur les marchés financiers mondiaux, ne sont pas connues pour le moment, mais pourraient être importants. Les programmes de forage de la Société ont été achevés avant l'épidémie et les travaux d'exploration devraient reprendre prochainement si la situation le permet. La Société surveille les développements afin d'être en mesure de prendre les mesures appropriées au besoin.

### 8- Financial risk factors – Fair value

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

The Corporation's financial instruments as at June 30, 2020 consist of cash and accounts payable and accrued liabilities. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.

### 9- Covid-19

The first two quarters of 2020 were marked by the severity of the coronavirus global outbreak. The extent and duration of impacts that the coronavirus may have on the Corporation's operations including suppliers, service providers, employees and on global financial markets is not known at this time but could be material. The Corporation drilling programs were completed before the outbreak and exploration work is expected to restart soon if it is possible. The Corporation is monitoring developments in order to be in a position to take appropriate actions as needed.

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

### 10- Évènements subséquents

Le 7 août 2020, la Société a clôturé un placement stratégique privé sans courtier dans lequel elle a émis 7 000 000 unités au prix de 0,10 \$ l'unité, pour un produit brut de 700 000 \$. Chacune des 7 000 000 d'unités comprend une action ordinaire et un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de X-Terra au prix de 0,15 \$ jusqu'au 7 août 2022. Dans le cadre du placement privé, la Société a versé une commission au comptant à 3 courtiers pour un montant total de 31 850 \$. De plus, la Société a émis des options de courtiers aux courtiers leur permettant d'acquérir jusqu'à 318 500 actions ordinaires supplémentaires de X-Terra au prix de 0,10 \$ par action jusqu'au 7 août 2022.

Le 27 juillet 2020 la société a annoncé qu'elle avait conclu une entente de consultation («Entente IR») avec MarketSmart Communications Inc. («MarketSmart») en vertu de laquelle MarketSmart fournira des services de relations avec les investisseurs à X-Terra. L'Entente IR est pour une durée initiale de six mois à compter du 27 juillet 2020 avec une option de renouvellement. Chacune des parties peut résilier le contrat pour quelque raison que ce soit, avec ou sans motif, moyennant un préavis écrit d'un mois. En vertu de l'Entente IR, MarketSmart recevra 8 500 \$ par mois plus les taxes applicables et s'est vu attribuer des options d'achat d'actions incitative pour acheter 300 000 actions ordinaires de X-Terra (l'«Option») au prix de 0,15 \$ par action pour une durée de deux ans conformément au régime d'options d'achat d'actions de X-Terra, mais sous réserve de l'annulation de l'Option détenue par MarketSmart 30 jours après la résiliation du contrat. L'Option sera acquise sur 12 mois. MarketSmart et ses dirigeants agissent sans lien de dépendance avec X-Terra et n'ont actuellement aucun intérêt direct ou indirect dans les titres de X-Terra, ni aucun droit ou intention d'acquérir un tel intérêt, à l'exception des options ci-dessus. L'Entente IR et l'octroi des options sont assujettis à l'approbation de la Bourse de croissance TSX.

### 10- Subsequent events

On August 7, 2020, the Corporation has closed a strategic non-brokered private placement in which it issued 7,000,000 units at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$700,000. Each of the 7,000,000 units comprises of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to acquire one additional common share of X-Terra at a price of \$0.15 until August 7, 2022. In connection with the private placement, the Corporation paid cash commissions to three securities dealers in the aggregate amount of \$31,850. In addition, X-Terra issued finders' options to the securities dealers entitling them to acquire up to an aggregate of 318,500 additional common shares of X-Terra at a price of \$0.10 per share until August 7, 2022.

On July 27, 2020 the Corporation announced that it has entered into a consulting agreement ("IR Agreement") with MarketSmart Communications Inc. ("MarketSmart") pursuant to which MarketSmart will provide investor relations services to X-Terra. The IR Agreement is for an initial term of six months commencing on July 27, 2020 with an option for renewal. Either party may terminate the agreement for any reason, with or without cause, on one month's written notice to the other. Pursuant to the IR Agreement, MarketSmart will be paid \$8,500 per month plus applicable taxes and has been granted an incentive stock option to purchase 300,000 common shares of X-Terra (the "Option") at a price of \$0.15 per share for a term of two years in accordance with the X-Terra's Stock Option Plan, but subject to cancellation of the Option held by MarketSmart 30 days after termination of the agreement. The Option will vest over 12 months. MarketSmart and its principals will act at arm's length to X-Terra and currently have no direct or indirect interest in the securities of X-Terra, or any right or intent to acquire such an interest, with the exception of the above options. The IR Agreement and grant of the Options are subject to the approval of the TSX Venture Exchange.



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

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
**Pour les périodes de six mois  
terminées les 30 juin 2020 et 2019**

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

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the six-month periods  
ended June 30, 2020 and 2019**

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

Le 10 juillet 2020 la Société a octroyé un total de 2 200 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et consultants de la Société, pouvant être exercées à 0,15 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au dixième anniversaire de leur date d'octroi.

On July 10, 2019 the Corporation granted a total of 2,200,000 stock options to directors and consultants of the Corporation, which are exercisable at \$0.15 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance.