



X-TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

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

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements
**For the nine-month period ended
September 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)

		30 septembre / September 30, 2020 \$	31 décembre / December 31, 2019 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie	3	866 256	1 428 403	Cash
Débiteurs		57 515	64 611	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		-	33 919	Tax credits receivable
Frais payée d'avance		165 681	2 453	Prepaid expenses
		<u>1 089 452</u>	<u>1 529 386</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Immobilisations corporelles		341	1 349	Property, plant and equipment
Frais d'exploration payée d'avance		27 528	24 055	Prepaid deferred exploration expenses
Propriétés minières, pétrolières et gazières	4	519 899	337 915	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	5	1 566 410	752 233	Deferred exploration expenses
		<u>2 114 178</u>	<u>1 115 552</u>	
Total des actifs		<u>3 203 630</u>	<u>2 644 938</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Créditeurs et frais courus		123 479	111 513	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif sur actions accréditives		45 849	85 035	Other liabilities from flow-through shares
Total des passifs		<u>169 328</u>	<u>196 548</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	6	7 952 464	6 850 694	Share capital
Bons de souscription	6	386 459	469 243	Warrants
Surplus d'apport	7	31 029 385	30 608 685	Contributed surplus
Déficit		(36 334 006)	(35 480 232)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>3 034 302</u>	<u>2 448 390</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>3 203 630</u>	<u>2 644 938</u>	Total liabilities and equity

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)

	Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended		Périodes de neuf mois terminées le / Nine-month periods ended		
	30 septembre / September 30, 2020 \$	30 septembre / September 30, 2019 \$	30 septembre / September 30, 2020 \$	30 septembre / September 30, 2019 \$	
	Notes				
Dépenses					Expenses
Honoraires professionnels	20 267	9 188	70 044	113 450	Professional fees
Honoraires de consultants	69 000	87 244	159 737	231 704	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	20 094	(720)	40 460	33 601	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	10 374	9 247	29 599	36 003	Office and general
Frais de conférences et de promotion	103 933	29 818	328 610	96 367	Conference and promotion
Amortissement	336	109	1 008	327	Depreciation of property, plant and equipment
Dépenses d'exploration	-	(1 796)	2 000	18 264	Exploration expenses
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières	-	-	-	-	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	261 800	-	261 800	115 375	Share-based compensation
Impôts de la partie XII.6	1 396	-	5 287	-	Part XII.6 taxes
Perte opérationnelle	487 200	133 090	898 545	645 091	Operating loss
Revenus financiers	(522)	(987)	(5 585)	(2 782)	Finance income
Impôts différés	(24 140)	-	(39 186)	-	Deferred income taxes
Perte nette et globale de la période	462 538	132 103	853 774	642 309	Net and comprehensive loss for the period
Perte nette par action de base et diluée	0,01	0,00	0,01	0,02	Basic and diluted net loss per share
Moyenne pondérée des actions en circulation					Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée	67 815 838	38 122 883	63 108 601	35 723 127	Basic and diluted

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

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

Ressources X-Terra Inc.

 États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
 Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre

 (présentés en dollars canadiens)
 (non audité)

X-Terra Resources Inc.

 Interim Consolidated Statements of Changes in Equity
 For the nine-month periods ended September 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 \$	
Solde – 1^{er} janvier 2020	58 795 053	6 850 694	469 243	30 608 685	(35 480 232)	2 448 390	Balance – January 1, 2020
Perte nette de la période					(853 774)	(853 774)	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)	10 000 000	880 600	59 400	-	-	940 000	Private placements (Note 6)
Bons de souscription exercés (note 6)	1 599 491	244 837	(34 664)	-	-	210 173	Warrants exercised (Note 6)
Bons de souscription expirés (note 6)	-	-	(158 900)	158 900	-	-	Warrants expired (Note 6)
Options octroyées à des courtiers (note 6)	-	-	46 816	-	-	46 816	Broker options granted (Note 6)
Frais d'émission (note 6)	-	(118 667)	(9 436)	-	-	(128 103)	Share issuance fees (Note 6)
Rémunération à base d'actions (note 7)	-	-	-	261 800	-	261 800	Share-based compensation (Note 7)
Solde – 30 septembre 2020	71 394 544	7 952 464	386 459	31 029 385	(36 334 006)	3 034 302	Balance – September 30, 2020
Solde – 1^{er} janvier 2019	31 898 389	4 851 816	483 428	30 130 584	(34 754 722)	711 106	Balance – January 1, 2019
Perte nette de la période					(642 309)	(642 309)	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	10 389 582	774 300	210 200	-	-	984 500	Private placement
Placement privé accréditif	2 372 727	261 000	-	-	-	261 000	Flow-through private placement
Bons de souscription expirés	-	-	(260 814)	260 814	-	-	Warrants expired
Options octroyées à des courtiers	-	-	19 815	-	-	19 815	Broker options granted
Frais d'émission	-	(79 082)	(21 694)	-	-	(100 776)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	115 375	-	115 375	Share-based compensation
Solde – 30 septembre 2019	46 760 698	5 997 534	438 135	30 506 773	(35 397 031)	1 545 411	Balance – September 30, 2019

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. /

The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre

(présentés en dollars canadiens)

(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Interim Consolidated Statements of Cash Flows

For the nine-month periods ended September 30,

(expressed in Canadian dollars)

(unaudited)

	Notes	2020 \$	2019 \$	
Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)				Cash flows from (used in)
Activités d'exploitation				Operating activities
Perte nette de la période		(853 774)	(642 309)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		1 008	327	Depreciation of property, plant and equipment
Impôts différés		(39 186)	-	Deferred income taxes
Rémunération à base d'actions	7	261 800	115 375	Share-based compensation
		<u>(630 152)</u>	<u>(526 607)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		7 096	13 186	Accounts receivable
Frais payée d'avance		(163 228)	(1 638)	Prepaid expenses
				Accounts payable and accrued liabilities
Créditeurs et frais courus		(9 039)	(29 265)	
		<u>(165 171)</u>	<u>(17 717)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(795 323)</u>	<u>(544 324)</u>	Net cash used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôts reçu		33 919	252 554	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	4	(72 984)	(86 894)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	(779 172)	(192 292)	Expenditures on deferred exploration expenses
Frais d'exploration payés d'avance		-	9 018	Prepaid exploration expenses
		<u>(818 237)</u>	<u>(17 614)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(818 237)</u>	<u>(17 614)</u>	Net cash used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placements privés	6	940 000	984 500	Private placements
Placement privé accréditif	6	-	261 000	Flow-through private placement
Bons de souscription exercés	6	192 575	-	Warrants exercised
Frais d'émission	6	(81 162)	(80 961)	Share issuance fees
		<u>1 051 413</u>	<u>1 164 539</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>1 051 413</u>	<u>1 164 539</u>	Net cash used in financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		(562 147)	602 601	Net change in cash during the period
Trésorerie au début		<u>1 428 403</u>	<u>270 461</u>	Cash – Beginning of period
Trésorerie à la fin		<u>866 256</u>	<u>873 062</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		21 005	54 556	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		5 585	2 782	Interest received

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

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 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 (mailing 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 neuf mois
terminées les 30 septembre 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 septembre 2020, la Société disposait de fonds de roulement de 920 124 \$ (1 332 838 \$ au 31 décembre 2019) incluant la trésorerie de 866 256 \$ (1 428 403 \$ au 31 décembre 2019) et a accumulé un déficit de 36 334 006 \$ (35 480 232 \$ au 31 décembre 2019) et a enregistré une perte nette de 853 774 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (642 309 \$ 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 nine-month periods
ended September 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 September 30, 2020, the Corporation had working capital of \$920,124 (December 31, 2019 – \$1,332,838) including cash of \$866,256 (December 31, 2019 – \$1,428,403) and an accumulated deficit of \$36,334,006 (December 31, 2019 – \$35,480,232), and had incurred a net loss of \$853,774 for the nine-month ended September 30, 2020 (2019 – \$642,309). 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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2020 et 2019

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 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 27 novembre 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 November 27, 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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2020 et 2019

X-Terra Resources Inc.

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

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Trésorerie**3- Cash**

	30 septembre 2020 / September 30, 2020	31 décembre / December 31, 2019	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Fonds en banque et en caisse	458 600	672 330	Cash in bank
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration ^(a)	407 656	756 073	Cash held for exploration expenses ^(a)
Trésorerie	<u><u>866 256</u></u>	<u><u>1 428 103</u></u>	Cash

(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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2020 et 2019

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 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 septembre 2020 / Balance as at September 30, 2020
			\$	Additions \$		
Troilus East	182	100	37 286	-	-	37 286
Ducran	75	100	43 366	22 114	-	65 480
Grog	24	Option 70	173 213	108 225	-	281 438
Northwest	10	Option 70	84 050	51 645	-	135 695
			<u>337 915</u>	<u>181 984</u>	-	<u>519 899</u>

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 30 septembre 2020 / Balance as at September 30, 2020
		\$	Additions \$		
Troilus East	100	234 842	216 089	-	450 931
Ducran	100	114 201	132 330	-	246 531
Grog	Option 70	313 661	420 491	-	734 152
Northwest	Option 70	89 529	45 267	-	134 796
		<u>752 233</u>	<u>814 177</u>	-	<u>1 566 410</u>

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 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 7 août 2020, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 7 000 000 unités au prix de 0,10 \$ par unité, pour un produit brut global de 700 000 \$, montant complet attribué aux actions ordinaires. 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 7 août 2022 au prix de 0,15 \$. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 89 975. Un montant de 42 361 \$ est inclus dans ces frais d'émission et représente la juste valeur des 318 500 options aux courtiers, soit 0,133 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 94,7 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,24 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,10 \$ par action ordinaire.

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

6- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without
par value

On August 7, 2020, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 7,000,000 units at a price of \$0.10 per unit for gross proceeds of \$700,000. Full amount allocated to common shares. 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 \$0.15 at any time prior August 7, 2022. The Corporation incurred \$89,975 in fees and issue expenses. An amount of \$42,361 is included in these issue expenses and represents the fair value of 318,500 broker options (\$0,133 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 94.7%, risk-free interest rate of 0.24%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.10 per common share.

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

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

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

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 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 :

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.

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

**Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2020 /
For the nine-month period ended
September 30, 2020**

	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Bons de souscription / Warrants		
En circulation – 31 décembre 2019 / Outstanding – December 31, 2019	19 596 665	0,17
Exercés (1 599 491)	(1 599 491)	0,12
Expirés / Expired (2 500 000)	(2 500 000)	0,30
Octroyés / Granted	10 400 000	0,14
En circulation – 30 septembre 2020 / Outstanding – September 30, 2020	25 897 174	0,15
Exercçables / Exercisable	25 897 174	0,15

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

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

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at September 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 \$
272 006	0,08 an / year	0,15
3 833 332	0,50 an / year	0,20
336 003	1,08 ans / years	0,125
6 073 750	2,00 ans / years	0,13
4 981 250	2,02 ans / years	0,13
400 833	0,72 an / year	0,17
3 000 000	2,48 ans / years	0,13
7 000 000	1,85 ans / years	0,15
<hr/>		
25 897 174		

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

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

**Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2020 /
For the nine-month period ended
September 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	483 500	0,09
	<hr/>	
En circulation – 30 septembre 2020 / Outstanding – September 30, 2020	1 249 884	0,13
	<hr/>	
Exerçables / Exercisable	1 249 884	0,13

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

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

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at September 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	0,50 an / year	\$ 0,20
337 817	0,50 an / year	0,13
218 500	0,52 an / year	0,13
32 067	0,72 an / year	0,12
165 000	2,48 ans / years	0,08
318 500	1,85 ans / years	0,10
<hr/>		
1 249 884		

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.

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. La juste valeur de ces options est de 0,119 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 261 800 \$. Le prix d'exercice de ces options est supérieur au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes : prix de l'action de 0,13 \$, durée de vie prévue de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,52 %, volatilité

7- Share purchase options

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

On July 10, 2020 the Corporation granted a total of 2,200,000 stock options to directors 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. The fair value of options awarded is \$0.119 per share for a total share-based compensation expense of \$261,800. The exercise price of these options was higher to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following weighted average assumptions: share price of \$0.13, expected life of 10 years, risk-free interest rate of

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

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

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

prévue de 110 %, prix d'exercice de 0,15 \$ et aucun dividende prévu.

Le 27 juillet 2020 la Société a octroyé 300 000 options d'achat d'actions à une firme de relation avec les investisseurs, pouvant être exercées à 0,15 \$ par action. Ces options seront acquises à raison de 25 % par trimestre et expireront 24 mois suivant la date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,093 \$ l'action pour une charge trimestriel de rémunération à base d'actions de 6 975 \$ débutant le 27 octobre 2020. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes : prix de l'action de 0,175 \$, durée de vie prévue de 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,24 %, volatilité prévue de 94 %, prix d'exercice de 0,15 \$ et aucun dividende prévu.

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

0.52%, expected volatility of 110%, exercise price of \$0.15 and no expected dividend.

On July 27, 2020 the Corporation granted 300,000 stock options to an investor relations firm, which are exercisable at \$0.15 per share. These options will vest at 25% per quarter and expire on the second anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.093 per share for a total share-based compensation expense per quarter of \$6,975 beginning on October 27, 2020. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following weighted average assumptions: share price of \$0.15, expected life of 2 years, risk-free interest rate of 0.24%, expected volatility of 94%, exercise price of \$0.15 and no expected dividend.

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

**Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2020 /
For the nine-month period ended
September 30, 2020**

Options	Nombre d'options/ Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Au 31 décembre 2019 / Outstanding – As at December 31, 2019	2 960 000	0,155
Octroyées / Granted	2 500 000	0,15
Expirées / Expired	(125 000)	0,18
En circulation – Au 30 septembre 2020 / Outstanding – As at September 30, 2020	5 335 000	0,152
Exercibles / Exercisable	5 035 000	0,152

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 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 septembre 2020 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at September 30, 2020 is as follows:

Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options en circulation et exerçables / Number of options outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
300 000	-	1,82 ans / years	0,15
50 000	50 000	2,16 ans / years	0,245
300 000	300 000	4,13 ans / years	0,11
50 000	50 000	4,88 ans / years	0,11
260 000	260 000	5,75 ans / years	0,20
100 000	100 000	6,38 ans / years	0,245
525 000	525 000	6,75 ans / years	0,295
1 550 000	1 550 000	8,75 ans / years	0,10
2 200 000	2 200 000	9,77 ans / years	0,15
<hr/>	<hr/>		
5 335 000	5 035 000		

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 septembre 2020, sont composés de la trésorerie et des crédateurs 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 trois premiers trimestres de 2020 ont été marqué 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 September 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 three 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.