



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 2019**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements
**For the nine-month period ended
September 30, 2019**

(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 /	31 décembre /	
	Notes	September 30, 2019	December 31, 2018	
		\$	\$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie	3	873 062	270 461	Cash
Débiteurs		35 257	48 443	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		33 919	252 554	Tax credits receivable
Frais payée d'avance		4 085	2 447	Prepaid expenses
		<u>946 323</u>	<u>573 905</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Immobilisations corporelles		1 458	1 785	Property, plant and equipment
Frais d'exploration payée d'avance		23 750	32 768	Prepaid exploration expenses
Propriétés minières, pétrolières et gazières	4	331 287	47 693	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	5	472 608	259 679	Deferred exploration expenses
		<u>829 103</u>	<u>341 925</u>	
Total des actifs		<u>1 775 426</u>	<u>915 830</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Créditeurs et frais courus		230 015	204 724	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs		<u>230 015</u>	<u>204 724</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	6	5 997 534	4 851 816	Share capital
Bons de souscription	6	438 135	483 428	Warrants
Surplus d'apport	7	30 506 773	30 130 584	Contributed surplus
Déficit		(35 397 031)	(34 754 722)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>1 545 411</u>	<u>711 106</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>1 775 426</u>	<u>915 830</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 nine mois terminées le / Nine-month periods ended		
	30 septembre / September 30, 2019 \$	30 septembre / September 30, 2018 \$	30 septembre / September 30, 2019 \$	30 septembre / September 30, 2018 \$	
Dépenses					Expenses
Honoraires professionnels	9 188	29 477	113 450	114 534	Professional fees
Honoraires de consultants	87 244	49 073	231 704	159 005	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	(720)	6 496	33 601	24 017	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	9 247	18 712	36 003	41 466	Office and general
Frais de conférences et de promotion	29 818	21 669	96 367	44 553	Conference and promotion
Amortissement	109	146	327	438	Depreciation of property, plant and equipment
Dépenses d'exploration	(1 796)	12 668	18 264	16 293	Exploration expenses
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières	-	26 039	-	63 073	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	-	-	115 375	-	Share-based compensation
Perte opérationnelle	133 090	164 280	645 091	463 379	Operating loss
Revenus financiers	(987)	(1 789)	(2 782)	(4 700)	Finance income
Perte nette et globale de la période	132 103	162 491	642 309	458 679	Net and comprehensive loss for the period
Perte nette par action de base et diluée	0,00	0,01	0,02	0,01	Basic and diluted net loss per share
Moyenne pondérée des actions en circulation					Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée	38 122 883	31 898 389	35 723 127	31 312 308	Basic and diluted

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

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

Ressources X-Terra Inc.

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

X-Terra Resources Inc.

Interim Consolidated Statements of Changes in Equity
For the nine-month periods ended September 30,

(présentés en dollars canadiens)
(non audité)

(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders							
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription et options aux courtiers / Warrants and broker warrants \$	Surplus d'apport / Contribut ed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
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
Emission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 6)	2 100 000	189 500	7 200	-	-	196 700	Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition (Note 6)
Placement privé (note 6)	10 389 582	774 300	210 200	-	-	984 500	Private placement (Note 6)
Placement privé accréditif (note 6)	2 372 727	261 000	-	-	-	261 000	Flow-through private placement (Note 6)
Bons de souscription expirés (note 6)	-	-	(260 814)	260 814	-	-	Warrants expired (Note 6)
Options octroyés à des courtiers (note 6)	-	-	19 815	-	-	19 815	Broker options granted (Note 6)
Frais d'émission	-	(79 082)	(21 694)	-	-	(100 776)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions (note 7)	-	-	-	115 375	-	115 375	Share-based compensation (Note 7)
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
Solde – 1^{er} janvier 2018	25 648 389	3 812 266	384 843	30 061 747	(31 593 631)	2 665 225	Balance – January 1, 2018
Perte nette de la période					(458 679)	(458 679)	Net loss for the period
Emission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières	1 250 000	237 500	-	-	-	237 500	Issuance of common share for mining properties acquisition
Placement privé	5 000 000	844 000	156 000	-	-	1 000 000	Private placement
Options octroyés à des courtiers	-	-	2 900	-	-	2 900	Broker options granted
Bons de souscription expirés	-	-	(68 837)	68 837	-	-	Warrants expired
Frais d'émission	-	(41 950)	(7 990)	-	-	(49 940)	Share issuance fees
Solde – 30 septembre 2018	31 898 389	4 851 816	466 916	30 130 584	(32 052 310)	3 397 006	Balance – September 30, 2018

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

Ressources X-Terra Inc.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre**X-Terra Resources Inc.**

Interim Consolidated Statements of Cash Flows

For the nine-month periods ended September 30,(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	2019 \$	2018 \$	
Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)				Cash flows from (used in)
Activités d'exploitation				Operating activities
Perte nette de la période		(642 309)	(458 679)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		327	438	Depreciation of property, plant and equipment
Dépréciation de propriétés minières, pétrolières et gazières		-	63 073	Impairment on mining and oil and gas properties
Rémunération à base d'actions	7	115 375	-	Share-based compensation
		<u>(526 607)</u>	<u>(395 168)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		13 186	109 579	Accounts receivable
Frais payée d'avance		(1 638)	(1 630)	Prepaid expenses
Créditeurs et frais courus		<u>(29 265)</u>	<u>(480 572)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(17 717)</u>	<u>(372 623)</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(544 324)</u>	<u>(767 791)</u>	Net cash used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôts reçu		252 554	543 084	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières, pétrolières et gazières	4	(86 894)	(137 034)	Expenditures on mining and oil and gas properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	(192 292)	(477 090)	Expenditures on deferred exploration expenses
Frais d'exploration payés d'avance		<u>9 018</u>	<u>-</u>	Prepaid exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement		<u>(17 614)</u>	<u>(71 040)</u>	Net cash used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placements privés		984 500	1 000 000	Private placements
Placement privé accreditif		261 000	-	Flow-through private placement
Frais d'émission		<u>(80 961)</u>	<u>(47 040)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>1 164 539</u>	<u>952 960</u>	Net cash used in financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		602 601	(114 129)	Net change in cash during the period
Trésorerie au début		<u>270 461</u>	<u>368 644</u>	Cash – Beginning of period
Trésorerie à la fin	3	<u>873 062</u>	<u>482 773</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		54 556	22 973	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		2 782	4 700	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 2019 et 2018

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

Ressources X-Terra Inc. (la « Société » ou « X-Terra ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et est cotée à la bourse de croissance TSX (« TSX-V »). Le siège social de la Société est situé au 139 avenue Québec, suite 202, Rouyn-Noranda, Québec, Canada. La Société, une société d'exploration, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, pétrolières et gazières. Elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada, et n'a pas encore déterminé si les propriétés renferment des réserves pouvant être exploitées économiquement.

Tant qu'il n'est pas déterminé qu'une propriété contient des réserves ou des ressources économiquement exploitables, elle est classée comme propriété d'exploration. La recouvrabilité des propriétés minières, pétrolières et gazières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement recouvrables, de l'obtention et du maintien des titres et de l'intérêt des propriétés, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire à la poursuite de l'exploration, de l'évaluation et du développement de ses propriétés et de l'obtention de certaines approbations gouvernementales et de la production rentable future ou du produit de la cession de propriétés. Des changements dans les conditions futures pourraient nécessiter une dépréciation significative de la valeur comptable des propriétés minières, pétrolières et gazières et des frais d'exploration reportés.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières, pétrolières et gazières dans lesquelles la Société conduit actuellement des travaux d'exploration et dans lesquelles elle acquiert un intérêt, conformément aux normes de l'industrie pour la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

1- Nature of operations and going concern

X-Terra Resources Inc. (the "Corporation" or "X-Terra") was incorporated on November 14, 2013 under the Canada Business Corporations Act and is listed on the TSX Venture Exchange ("TSX-V"). The address of the Corporation's registered office is located at 202-139 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Québec, Canada. The Corporation, an exploration stage company, is engaged in the business of acquiring, exploring and developing mining and oil and gas properties. It has interests in properties at the exploration stage located in Canada, and has not yet determined whether they contain deposits that are economically recoverable.

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

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

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018

(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 2019, la Société disposait d'un fonds de roulement de 716 308 \$ (369 181 \$ au 31 décembre 2018) incluant la trésorerie de 873 062 \$ (270 461 \$ au 31 décembre 2018) et a accumulé un déficit de 35 397 031 \$ (34 754 722 \$ au 31 décembre 2018) et a enregistré une perte nette de 132 103 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (162 491 \$ en 2018). 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, 2019 and 2018

(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, 2019, the Corporation had working capital of \$716,308 (December 31, 2018 – \$369,181) including cash of \$873,062 (December 31, 2018 – \$270,461) and an accumulated deficit of \$35,397,031 (December 31, 2018 – \$34,754,722), and had incurred a net loss of \$132,103 for the three-month then ended (2018 – \$162,491). 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 acceptable to the Corporation. If Management is

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)
(non audité)

accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités.

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 29 novembre 2019.

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 2018, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

Les politiques comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités sont conformes à celles utilisées lors de l'exercice précédent.

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)
(unaudited)

unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

The Corporation's financial year ends on December 31. The unaudited condensed interim consolidated financial statements were authorized by the Board of Directors for publication on November 29, 2019.

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, 2018, 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 2019 et 2018

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Trésorerie

	30 septembre / September 30, 2019
	\$
Fonds en banque et en caisse	632 062
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration (a)	261 000
Trésorerie	893 062

(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.

3- Cash

	31 décembre / December 31, 2018	
	\$	
Cash in bank	270 461	
Cash held for exploration expenses (a)	-	
Cash	270 461	

(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.

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 2018 / Balance as at December 31, 2018 \$	Acquisitions / Additions \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 30 septembre 2019 / Balance as at September 30, 2019 \$
Troilus East	182	100	17 125	20 161	-	37 286
Ducran	75	100	30 568	12 080	-	42 648
Grog	24	Option 70	-	173 053	-	173 053
Northwest	10	Option 70	-	78 300	-	78 300
			47 693	283 594	-	331 287

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2018 / Balance as at December 31, 2018 \$	Acquisitions / Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Solde au 30 septembre 2019 / Balance as at September 30, 2019 \$
Troilus East	100	172 472	72 085	(31 465)	213 092
Ducran	100	87 207	7 271	(2 454)	92 024
Grog	Option 70	-	137 920	-	137 920
Northwest	Option 70	-	29 572	-	29 572
		259 679	246 848	(33 919)	472 608

6- Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions
ordinaires sans valeur nominale

Émissions d'actions

Le 1^{er} avril 2019, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 3 833 332 unités au prix de 0,12 \$ par unité, pour un produit brut global de 460 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 390 100 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 69 900 \$. 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 1^{er} avril 2021 au prix de 0,20 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,1018 \$ et les bons de souscription à 0,0182 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 66,53%, un taux d'intérêt sans risque de 1,61 %, une durée de vie estimative de 24 mois et un prix d'exercice de 0,20 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 45 332 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 38 442 \$ et 6 890 \$ respectivement). Un montant de 7 654 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a

6- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without
par value

Share issuances

On April 1, 2019, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 3,833,332 units at a price of \$0.12 per unit for gross proceeds of \$460,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$390,100 and \$69,900 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 \$0.20 at any time prior April 1, 2021. The common shares issued were valued at \$0.1018 per share, and the warrants were valued at \$0.0182 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 66.53%, a risk-free interest rate of 1.61%, an expected life of 24 months, and an exercise price of \$0.20 per common share. The Corporation incurred \$45,332 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$38,442 and warrants for \$6,890). An amount of \$7,654 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$6,491 and warrants for \$1,163) and represents the fair value of 178,000 broker options

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)
(non audité)

été répartis au prorata des actions pour 6 491 \$ et des bons de souscriptions pour 1 163 \$) et représente la juste valeur des 178 000 options aux courtiers, soit 0,043 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 67%, un taux d'intérêt sans risque de 1,61%, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,20 \$ par action ordinaire.

Le 30 avril 2019, la Société a émis 1 350 000 actions ordinaires et 260 000 bons de souscription comme premier 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 121 500 \$ et 4 680 \$ respectivement.

Le 30 avril 2019, la Société a émis 650 000 actions ordinaires et 140 000 bons de souscription comme premier 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 58 500 \$ et 2 520 \$ respectivement.

Le 16 mai 2019, la Société a émis 100 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de 9 claims miniers entourés par la propriété Ducran appartenant à la Société. La juste valeur des actions émises est de 9 500 \$.

Le 27 septembre 2019, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 6 556 250 unités au prix de 0,08 \$ par unité, pour un produit brut global de 524 500 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 384 200 \$ et les bons de souscriptions pour un total de 140 300 \$. 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 27 septembre 2022 au prix de 0,13 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,0586 \$ et les bons de souscription à 0,0214 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 86,2%, un taux d'intérêt sans risque de 1,58 %, une durée de vie estimative de 36 mois et un prix d'exercice de 0,13 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)
(unaudited)

(\$0,043 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 67%, risk-free interest rate of 1.61%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.20 per common share.

On April 30, 2019, the Corporation issued 1,350,000 common shares and 260,000 warrants as first 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 \$121,500 and \$4,680 respectively.

On April 30, 2019, the Corporation issued 650,000 common shares and 140,000 warrants as first 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 \$58,500 and \$2,520 respectively.

On May 16, 2019, the Corporation issued 100,000 common shares in connection with the acquisition of 9 mining claims surrounded by X-Terra's Ducran property. The fair value of the shares issued is \$9,500.

On September 27, 2019, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 6,556,250 units at a price of \$0.08 per unit for gross proceeds of \$524,500. This amount was allocated between common shares for an amount of \$384,200 and \$140,300 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 September 27, 2022. The common shares issued were valued at \$0.0586 per share, and the warrants were valued at \$0.0214 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 86.2%, a risk-free interest rate of 1.58%, an expected life of 36 months, and an exercise price of \$0.13 per common share. The Corporation incurred \$55,444 in fees and issue expenses

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)
(non audité)

honoraires et des frais d'émission totalisant 55 444 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 40 640 \$ et 14 804 \$ respectivement). Un montant de 12 161 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 8 914 \$ et des bons de souscriptions pour 3 247 \$) et représente la juste valeur des 337 817 options aux courtiers, soit 0,036 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 80%, un taux d'intérêt sans risque de 1,58%, une durée de vie estimative de 18 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,13 \$ par action ordinaire.

Le 27 septembre 2019, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un total de 2 372 727 actions accréditives au prix de 0,11 \$, pour un produit brut global de 261 000 \$.

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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)
(unaudited)

(allocated between common shares for \$40,640 and warrants for \$14,804). An amount of \$12,661 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$8,914 and warrants for \$3,247) and represents the fair value of 337,817 broker options (\$0,036 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 80%, risk-free interest rate of 1.58%, expected life of 18 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.13 per common share.

On September 27, 2019, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 2,372,727 flow-through shares at a price of \$0.11 per for gross proceeds of \$261,000.

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

**Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2019 /
For the nine-month period ended
September 30, 2019**

	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 2018 / Outstanding – December 31, 2018	6 733 333	0,31
Expirés / Expired	(2 708 333)	0,35
Octroyés / Granted	10 789 582	0,16
En circulation – 30 septembre 2019 / Outstanding – September 30, 2019	14 814 582	0,19
Exerçables / Exercisable	14 814 582	0,19

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018**

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018**

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 30 septembre 2019 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at September 30, 2019 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 \$
1 525 000	0,13 an / year	0,25
2 500 000	0,33 an / year	0,30
400 000	1,08 ans / years	0,15
3 833 332	1,50 ans / years	0,20
6 556 250	3 ans / years	0,13
14 814 582		

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 2019 /
For the nine-month period ended
September 30, 2019**

Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2018 / Outstanding – December 31, 2018	63 900	0,23
Expirés / Expired	(43 500)	0,24
Octroyés / Granted	515 817	0,15
En circulation – 30 septembre 2019 / Outstanding – September 30, 2019	536 217	0,16
Exerçables / Exercisable	536 217	0,16

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 30 septembre 2019 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at September 30, 2019 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 \$
20 400	0,33 an / year	0,20
178 000	1,5 ans / years	0,20
<u>337 817</u>	1,5 ans / years	0,13
<u>536 217</u>		

7- Options d'achat d'actions

La Société a un régime d'options d'achat d'actions à plafond fixe (le « régime d'options ») 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 3 573 170. En vertu du régime d'options, la durée ne peut pas excéder dix ans suivant la date d'octroi.

Le 27 juin 2019 la Société a octroyé un total de 1 625 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et consultants de la Société, pouvant être exercées à 0,10 \$ 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 0,071 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 115 375 \$. 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 0,08 \$, durée de vie

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 may be issued under the Option Plan is 3,573,170. Under the Option Plan, the term of stock options granted may not exceed ten years following the date of grant.

On June 27, 2019 the Corporation granted a total of 1,625,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at \$0.10 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 \$0.071 per share for a total share-based compensation expense of \$115,375. 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 \$0.08,

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)
(unaudited)

prévue de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,49 %, volatilité prévue de 102 %, prix d'exercice de 0,10 \$ et aucun dividende prévu.

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

expected life of 10 years, risk-free interest rate of 1.49%, expected volatility of 102%, exercise price of \$0.10 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 2019 /
For the nine-month period ended
September 30, 2019**

Options	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
	/ Number of options	
En circulation – Au 31 décembre 2018 / Outstanding – As at December 31, 2018	1 735 000	0,24
Octroyées / Granted	1 625 000	0,10
En circulation – Au 30 septembre 2019 / Outstanding – As at September 30, 2019	3 360 000	0,17
Exercibles / Exercisable	3 360 000	0,17

L'information relative aux options en circulation et exercibles octroyées aux administrateurs et dirigeants au 30 septembre 2019 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at September 30, 2019 is as follows:

Nombre d'options en circulation et exercibles / Number of options outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
50 000	3,16 ans /years	0,245
300 000	5,13 ans /years	0,11
50 000	5,88 ans /years	0,11
260 000	6,75 ans /years	0,20
200 000	7,38 ans /years	0,245
875 000	7,75 ans /years	0,295
1 625 000	9,75 ans /years	0,10
3 360 000		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2019 et 2018

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 2019, 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- Évènement subséquent

Le 9 octobre 2019, la Société a clôturé une deuxième tranche d'un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 5 906 250 unités au prix de 0,08 \$ par unité, pour un produit brut global de 472 500 \$. 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 additionnelle de la Société au prix de 0,13 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture. La Société a aussi émis 1 400 000 actions accréditives au prix de 0,10 \$ et 127 272 actions accréditives au prix de 0,11 \$. Dans le cadre du placement privé, la Société a versé une commission de vente au comptant à Leede Jones Gable Inc. et PI Financial Corp. (collectivement, les « Courtiers ») totalisant 18 280 \$. De plus, la Société a octroyé des options de courtiers aux Courtiers leur donnant le droit d'acquérir jusqu'à 218 500 actions ordinaires supplémentaires de la Société au prix de 0,13 \$ l'action pour une période de 18 mois suivant la date de clôture.

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, 2019 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- Subsequent event

On October 9, 2019, the Corporation completed a second tranche of a private placement pursuant to which the Corporation issued 5,906,250 units at a price of \$0.08 per unit for gross proceeds of \$472,500. Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.13 for a period of 36 months from the closing date. The Corporation also issued 1,400,000 flow-through shares at a price of \$0.10 and 127,272 flow-through shares at a price of \$0.11. In connection with the private placement, the Corporation paid cash sale commission to Leede Jones Gable Inc. and PI Financial Corp. (collectively, the "Finders") in an aggregate amount of \$18,280. In addition, the Corporation granted non-transferable broker options to the Finders entitling them to acquire up to an aggregate of 218,500 additional common shares of X-Terra at a price of \$0.13 per share for a period of 18 months from the closing date.