



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 2021**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements
**For the nine-month period ended
September 30, 2021**

(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

(présentés en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Interim Consolidated Statements
of Financial Position

(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	30 septembre / September 30, 2021 \$	31 décembre / December 31, 2020 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie	3	742 231	1 058 985	Cash
Taxes à la consommation à recevoir		36 430	114 131	Consumption taxes receivable
Crédits d'impôt à recevoir		26 387	-	Tax credits receivable
Frais payée d'avance		44 929	85 552	Prepaid expenses
Frais d'exploration payés d'avance		19 546	19 546	Prepaid deferred exploration expenses
		869 523	1 278 214	
Actifs non courants				Non-current assets
Propriétés minières	4	673 604	517 378	Mining properties
Frais d'exploration reportés	5	2 832 640	2 212 107	Deferred exploration expenses
		3 506 244	2 729 485	
Total des actifs		4 375 767	4 007 699	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Créditeurs et frais courus		158 121	128 017	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif sur actions accréditives		-	37 278	Other liabilities from flow-through shares
Total des passifs		158 121	165 295	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	6	9 215 275	8 565 083	Share capital
Bons de souscription	6	939 569	776 019	Warrants
Surplus d'apport		31 162 371	31 041 128	Contributed surplus
Déficit		(37 099 569)	(36 539 826)	Deficit
Total des capitaux propres		4 217 646	3 842 404	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		4 375 767	4 007 699	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 audité) (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, 2021 \$	30 septembre / September 30, 2020 \$	30 septembre / September 30, 2021 \$	30 septembre / September 30, 2020 \$	
Dépenses					Expenses
Honoraires professionnels	32 090	20 267	78 679	70 044	Professional fees
Honoraires de consultants	109 670	69 000	271 670	159 737	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	9 656	20 094	35 441	40 460	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	7 613	10 374	26 462	29 599	Office and general
Frais de conférences et de promotion	47 837	103 933	176 787	328 610	Conference and promotion
Amortissement des immobilisations corporelles	-	336	-	1 008	Depreciation of property, plant and equipment
Dépenses d'exploration	-	-	-	2 000	Exploration expenses
Impôts de la partie XII.6	-	1 396	-	5 287	Part XII.6 taxes
Rémunération à base d'actions	-	261 800	8 875	261 800	Share-based compensation
Perte opérationnelle	206 866	487 200	597 914	898 545	Operating loss
Revenus financiers	(191)	(522)	(893)	(5 585)	Finance income
Impôts différés	(5 778)	(24 140)	(37 278)	(39 186)	Deferred income taxes
Perte nette et globale de la période	200 897	462 538	559 743	853 774	Net and comprehensive loss for the period
Perte nette par action de base et diluée	0,00	0,01	0,01	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	83 783 341	67 815 838	80 472 926	63 108 601	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 / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2021	78 453 267	8 565 083	776 019	31 041 128	(36 539 826)	3 842 404	January 1, 2021
Perte nette de la période					(559 743)	(559 743)	Net loss for the period
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 6)	1 000 000	90 000	15 200	-	-	105 200	Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition (Note 6)
Placements privés (note 6)	11 716 670	603 409	275 341	-	-	878 750	Private placements (Note 6)
Bons de souscription expirés (note 6)	-	-	(112 368)	112 368	-	-	Warrants expired (Note 6)
Options octroyées à des courtiers (note 6)	-	-	5 040	-	-	5 040	Broker options granted (Note 6)
Frais d'émission	-	(43 217)	(19 663)	-	-	(62 880)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	8 875	-	8 875	Share-based compensation
Solde –							Balance –
30 septembre 2021	91 169 937	9 215 275	939 569	31 162 371	(37 099 569)	4 217 646	September 30, 2021
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2020	58 795 053	6 850 694	469 243	30 608 685	(35 480 232)	2 448 390	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	1 000 000	95 000	14 000	-	-	109 000	Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition
Placements privés	10 000 000	880 600	59 400	-	-	940 000	Private placements
Bons de souscription exercés	1 599 491	244 837	(34 664)	-	-	210 173	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	-	(158 900)	158 900	-	-	Warrants expired
Options octroyées à des courtiers	-	-	46 816	-	-	46 816	Broker options granted
Frais d'émission	-	(118 667)	(9 436)	-	-	(128 103)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	261 800	-	261 800	Share-based compensation
Solde –							Balance –
30 septembre 2020	71 394 544	7 952 464	386 459	31 029 385	(36 334 006)	3 034 302	September 30, 2020

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	2021 \$	2020 \$	
Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)				Cash flows from (used in)
Activités d'exploitation				Operating activities
Perte nette de la période		(559 743)	(853 774)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement des immobilisations corporelles		-	1 008	Depreciation of property, plant and equipment
Impôts différés		(37 278)	(39 186)	Deferred income taxes
Rémunération à base d'actions		8 875	261 800	Share-based compensation
		<u>(588 146)</u>	<u>(630 152)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Taxes à la consommation		77 701	7 096	Consumption taxes
Frais payée d'avance		40 623	(163 228)	Prepaid expenses
Créditeurs et frais courus		<u>18 439</u>	<u>(9 039)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>136 763</u>	<u>(165 171)</u>	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(451 383)</u>	<u>(795 323)</u>	Cash flow from operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Aide gouvernementale reçu		8 000	-	Government assistance received
Crédits d'impôts reçu		-	33 919	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières	4	(51 026)	(72 984)	Expenditures on mining properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	<u>(643 254)</u>	<u>(779 172)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(686 280)</u>	<u>(818 237)</u>	Cash flow from investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placement privé		878 750	940 000	Private placement
Bons de souscription exercés		-	192 575	Warrants exercised
Frais d'émission		<u>(57 841)</u>	<u>(81 162)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>820 909</u>	<u>1 051 413</u>	Cash flow from financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		<u>(316 754)</u>	<u>(562 147)</u>	Net change in cash during the period
Trésorerie au début		<u>1 058 985</u>	<u>1 428 403</u>	Cash – Beginning of period
Trésorerie à la fin		<u>742 231</u>	<u>866 256</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		11 665	21 005	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		893	5 585	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 2021 et 2020

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020

(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. 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 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 et des frais d'exploration reportés.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières 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 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 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 properties and deferred exploration expenses.

Although the Corporation has taken steps to verify title to its mining 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 2021 et 2020

(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 2021, la Société disposait d'un fonds de roulement de 711 402 \$ (1 112 919 \$ au 31 décembre 2020) incluant la trésorerie de 742 231 \$ (1 058 985 \$ au 31 décembre 2020) et a accumulé un déficit de 37 099 569 \$ (36 539 826 \$ au 31 décembre 2020) et a enregistré une perte nette de 559 743 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 (853 774 \$ en 2020). 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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020

(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, 2021, the Corporation had working capital of \$711,402 (December 31, 2020 – \$1,112,919) including cash of \$742,231 (December 31, 2020 – \$1,058,985) and an accumulated deficit of \$37,099,569 (December 31, 2020 – \$36,539,826), and had incurred a net loss of \$559,743 for the nine-month ended September 30, 2021 (2020 – \$853,774). 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 2021 et 2020

(en dollars canadiens)
(non audité)

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

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 29 novembre 2021.

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 2020, 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, 2021 and 2020

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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, 29, 2021.

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, 2020, 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 2021 et 2020**

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020**

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Trésorerie

	30 septembre 2021 / September 30, 2021
	\$
Encaisse et soldes bancaires	319 649
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration ^(a)	422 582
Trésorerie	742 231

(a) La trésorerie détenue pour les frais d'exploration représente le produit de financement lié aux actions accréditives non dépensé. Selon les restrictions imposées en vertu de ce financement, la Société doit consacrer un montant de 422 582 \$ à l'exploration de propriétés minières au 30 septembre 2021 (1 077 500 \$ au 31 décembre 2020).

3- Cash

	31 décembre / December 31, 2020
	\$
- Cash on hand and bank balances	
Cash held for exploration expenses ^(a)	1 058 985
Cash	1 058 985

(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 an amount of \$422,582 to mining properties exploration as at September 30, 2021 (December 31, 2020 – \$1,077,500)

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020

(in Canadian dollars)
(unaudited)

4- Propriétés minières

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

4- Mining properties

All mining properties are located in Canada.

Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020 \$	Additions \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 30 septembre 2021 / Balance as at September 30, 2021 \$
Troilus East	182	100	37 286	627	-	37 913
Ducran	49	100	66 146	399	-	66 545
Grog	24	Option 70	281 438	107 880	-	389 318
Northwest	10	Option 70	132 508	47 320	-	179 828
			517 378	156 226	-	673 604

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

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020 \$	Additions \$	Crédits d'impôt-Aide gouvernementale / Tax credits- Government assistance \$	Solde au 30 septembre 2021 / Balance as at September 30, 2021 \$
Troilus East	100	526 057	388 352	(26 158)	888 251
Ducran	100	247 609	3 754	(229)	251 134
Grog	Option 70	1 234 443	62 979	-	1 297 422
Northwest	Option 70	203 998	199 835	(8 000)	395 833
		2 212 107	654 920	(34 387)	2 832 640

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020

(in Canadian dollars)
(unaudited)

6- Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions
ordinaires sans valeur nominale

Le 27 août 2021, la Société a clôturé un placement privé sans courtier dans lequel elle a émis 11 716 670 unités au prix de 0,075 \$ l'unité, pour un produit brut de 878 750 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 603 409 \$ et les bons de souscription pour un total de 275 341 \$. Chacune des 11 716 670 d'unités était composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de X-Terra au prix de 0,11 \$ jusqu'au 27 août 2023. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,0515 \$ et les bons de souscription à 0,0235 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont un prix de l'action de 0,07 \$, une volatilité prévue de 107,7 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,44 %, une durée de vie estimative de 24 mois et un prix d'exercice de 0,11 \$ par action ordinaire. Dans le cadre du placement privé, la Société a versé une commission au comptant à deux courtiers pour un montant total de 9 948 \$. De plus, la Société a émis des options de courtiers aux courtiers leur permettant d'acquérir jusqu'à 132 650 actions ordinaires supplémentaires de X-Terra au prix de 0,075 \$ par action jusqu'au 27 août 2023. Un montant de 5 040 \$ a été inclus dans les frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 3 770 \$ et des bons de souscription pour 1 270 \$) et représente la juste valeur des 132 650 options aux courtiers, soit 0,038 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,07 \$, une volatilité prévue de 107,7 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,44 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,075 \$ par action ordinaire.

Le 30 avril 2021, la Société a émis 700 000 actions ordinaires et 260 000 bons de souscription comme troisième 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 63 000 \$ et 9 880 \$ respectivement.

6- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without
par value

On August 27, 2021, the Corporation closed a non-brokered private placement pursuant to which it issued 11,716,670 units at a price of \$0.075 per unit, for gross proceeds of \$878,750, amount allocated between common shares for an amount of \$603,409 and \$275,341 for warrants. Each of the 11,716,670 units was comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to acquire one additional common share of X-Terra at a price of \$0.11 until August 27, 2023. The common shares issued were valued at \$0.0515 per share, and the warrants were valued at \$0.0235 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were a share price of \$0.07, expected volatility of 107.7%, a risk-free interest rate of 0.44%, an expected life of 24 months, and an exercise price of \$0.11 per common share. In connection with the private placement, the Corporation paid cash commissions to two securities dealers in the aggregate amount of \$9,948. In addition, X-Terra issued finders' options to the securities dealers entitling them to acquire up to an aggregate of 132,650 additional common shares of X-Terra at a price of \$0.075 per share until August 27, 2023. An amount of \$5,040 is included in the issue expenses (allocated between common shares for \$3,770 and warrants for \$1,270) and represents the fair value of 132,650 broker options (\$0,038 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: a share price of \$0.07, expected volatility of 107.7%, risk-free interest rate of 0.44%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.075 per common share.

On April 30, 2021, the Corporation issued 700,000 common shares and 260,000 warrants as third 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 \$63,000 and \$9,880 respectively.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2021 et 2020**

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020**

(in Canadian dollars)
(unaudited)

Le 30 avril 2021, la Société a émis 300 000 actions ordinaires et 140 000 bons de souscription comme troisième 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 27 000 \$ et 5 320 \$ respectivement.

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

On April 30, 2021, the Corporation issued 300,000 common shares and 140,000 warrants as third 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 \$27,000 and \$5,320 respectively.

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

**Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2021 /
For the nine-month period ended
September 30, 2021**

	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 2020 / Outstanding – December 31, 2020	29 000 973	0,15
Octroyés / Granted	12 116 670	0,11
Expirés / Expired	(4 234 165)	0,20
En circulation – 30 septembre 2021 / Outstanding – September 30, 2021	36 883 478	0,13
Exercibles / Exercisable	36 883 478	0,13

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exercibles au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at September 30, 2021 is as follows:

Nombre de bons de souscription en circulation et exercibles / Number of warrants outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
5 973 750	1 an / year	0,13
4 981 250	1,02 ans / years	0,13
3 000 000	1,48 ans / years	0,13
336 003	0,08 an / year	0,125
7 000 000	0,85 an / year	0,15
3 225 805	1,22 ans / years	0,20
250 000	1,25 ans / years	0,20
400 000	1,08 ans / years	0,125
11 716 670	1,91 ans / years	0,11
36 883 478		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)
(non audité)

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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 2021 /
For the nine-month period ended
September 30, 2021

Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2020 / Outstanding – December 31, 2020	1 702 624	0,13
Octroyés / Granted	132 650	0,075
Expirés / Expired	(766 384)	0,15
En circulation – 30 septembre 2021 / Outstanding – September 30, 2021	1 068 890	0,12
Exerçables / Exercisable	1 068 890	0,12

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at September 30, 2021 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 \$
165 000	1,48 ans / years	0,08
318 500	0,85 an / year	0,10
417 740	1,22 ans / years	0,155
35 000	1,25 ans / years	0,155
132 650	1,91 ans / years	0,075
1 068 890		

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

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

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)
(non audité)

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 25 mars 2021 la Société a octroyé un total de 50 000 options d'achat d'actions à un consultant de la Société, pouvant être exercées à 0,10 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au premier anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,038 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 1 900 \$. 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 0,095 \$, durée de vie prévue de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 0,23 %, volatilité prévue de 109 %, 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 :

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 March 25, 2021 the Corporation granted a total of 50,000 stock options to a consultant of the Corporation, which are exercisable at \$0.10 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the first anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.038 per share for a total share-based compensation expense of \$1,900. 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 \$0.095, expected life of 1 year, risk-free interest rate of 0.23%, expected volatility of 109%, 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 2021 /
For the nine-month period ended
September 30, 2021**

Options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Au 31 décembre 2020 / Outstanding – As at December 31, 2020	5 335 000	0,15
Expirées / Expired	(300 000)	0,15
Octroyées / Granted	50 000	0,10
En circulation – Au 30 septembre 2021 / Outstanding – As at September 30, 2021	5 085 000	0,15
Exercables / Exercisable	5 085 000	0,15

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)
(non audité)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 30 septembre 2021 se détaille comme suit :

Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable
50 000	50 000
300 000	300 000
50 000	50 000
260 000	260 000
100 000	100 000
525 000	525 000
1 550 000	1 550 000
2 200 000	2 200 000
50 000	50 000
5 085 000	5 085 000

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020

(in Canadian dollars)
(unaudited)

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at September 30, 2021 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
1,16 ans / years	0,245
3,13 ans / years	0,11
3,88 ans / years	0,11
4,75 ans / years	0,20
5,38 ans / years	0,245
5,75 ans / years	0,295
7,75 ans / years	0,10
8,77 ans / years	0,15
0,48 an / year	0,10

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 2021, sont composés de la trésorerie et des créiteurs et frais courus. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

9- Covid-19

L'année 2020 et les trois premiers trimestres de 2021 a 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 tous connues pour le moment, mais pourraient être importants. 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, 2021 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 year 2020 and the first three quarters of 2021 was 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 all known at this time but could be material. The Corporation is monitoring developments in order to be in a position to take appropriate actions as needed.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
consolidés intermédiaires condensés
**Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2021 et 2020**

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
consolidated financial statements
**For the nine-month periods
ended September 30, 2021 and 2020**

(in Canadian dollars)
(unaudited)

10- Évènement subséquent

Le 12 novembre 2021 la Société a octroyé un total de 1 500 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et consultants de la Société, pouvant être exercées à 0,08 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au dixième anniversaire de leur date d'octroi.

10- Subsequent event

On November 12, 2021 the Corporation granted a total of 1,500,000 stock options to directors and consultants of the Corporation, which are exercisable at \$0.08 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance.