



**X·TERRA**

RESOURCES INC.

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

États financiers consolidés intermédiaires condensés non audités  
**Pour la période de trois mois terminée le  
31 mars 2016**

(présentés en dollars canadiens)

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

Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements  
**For the three-month period ended  
March 31, 2016**

(expressed in Canadian dollars)

### Responsabilité de la direction à l'égard de la communication de l'information financière

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ci-joints de Ressources X-Terra Inc. sont la responsabilité de la direction. Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été dressés par la direction au nom du conseil d'administration, conformément aux méthodes comptables présentées dans les notes annexes. Lorsqu'il y avait lieu, la direction a posé des jugements éclairés et formulé des estimations pour la comptabilisation de transactions qui étaient achevées à la date de la situation financière. De l'avis de la direction, ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été établis dans des limites acceptables quant à l'importance relative et conformément aux Normes internationales d'information financière applicables à la préparation d'états financiers consolidés intermédiaires, dont IAS 34.

Le conseil d'administration a la responsabilité de passer en revue et d'approuver les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société et de veiller à ce que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Un comité d'audit aide le conseil d'administration à remplir cette fonction. Le comité d'audit et la direction se réunissent pour revoir le processus de communication de l'information financière, les états financiers et les autres informations financières de la Société. Le comité d'audit fait rapport de ses constatations au conseil d'administration, qui les prend en considération au moment d'approuver les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités et les autres informations financières de la Société pour présentation aux actionnaires.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités inclus dans ce rapport n'ont pas été soumis à une révision par les comptables externes de la Société.

La direction a la responsabilité de mener les affaires de la Société en conformité avec les normes financières établies ainsi qu'avec les lois et règlements applicables et de respecter des normes appropriées dans l'exercice de ses activités.

(S) Martin Dallaire

Martin Dallaire

Président et chef de la direction /

President and Chief Executive Officer

Rouyn-Noranda, Canada

30 mai 2016

### Management's Responsibility for Financial Reporting

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements for X-Terra Resources Inc. are the responsibility of the Management. The unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared by management, on behalf of the Board of Directors, in accordance with the accounting policies disclosed in the accompanying notes. Where necessary, management has made informed judgments and estimates in accounting for transactions that were complete at the financial position date. In the opinion of management, the unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared within acceptable limits of materiality and are in accordance with International Financial Reporting Standards applicable to the preparation of interim consolidated financial statements, including IAS 34.

The Board of Directors is responsible for reviewing and approving the unaudited condensed interim consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation and for ensuring that management fulfills its financial reporting responsibilities. An Audit Committee assists the Board of Directors in fulfilling this responsibility. The Audit Committee meets with management to review the financial reporting process and the consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation. The Audit Committee reports its findings to the Board of Directors for its consideration in approving the unaudited condensed interim consolidated financial statements together with other financial information of the Corporation for issuance to the shareholders.

The unaudited condensed interim consolidated financial statements which are included in this report have not been subject to a review by the Corporation's external auditors.

Management recognizes its responsibility for conducting the Corporation's affairs in compliance with established financial standards, and applicable laws and regulations, and for maintaining proper standards of conduct for its activities.

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne

Chef de la direction financière /

Chief Financial Officer

May 30, 2016

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

	Notes	31 mars / March 31, 2016 \$	31 décembre / December 31, 2015 \$	
<b>Actifs</b>				<b>Assets</b>
<b>Actifs courants</b>				<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		103 414	142 129	Cash and cash equivalents
Débiteurs		3 953	3 998	Accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		5 744	5 966	Tax credits receivable
Assurance payée d'avance		1 439	660	Prepaid insurance
		<u>114 550</u>	<u>152 753</u>	
<b>Actifs non courants</b>				<b>Non-current assets</b>
Immobilisations corporelles		3 955	4 222	Property, plant and equipment
Propriétés minières, pétrolières et gazières	4	69 075	69 075	Mining and oil and gas properties
Frais d'exploration reportés	5	39 324	39 324	Deferred exploration expenses
		<u>112 354</u>	<u>112 621</u>	
<b>Total des actifs</b>		<u>226 904</u>	<u>265 374</u>	<b>Total assets</b>
<b>Passifs</b>				<b>Liabilities</b>
<b>Passifs courants</b>				<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus		5 785	17 858	Accounts payable and accrued liabilities
<b>Total des passifs</b>		<u>5 785</u>	<u>17 858</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.</b>				<b>Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders</b>
Capital-actions	6	735 866	736 454	Share capital
Bons de souscription	6	30 047	30 185	Warrants
Surplus d'apport		29 724 617	29 724 617	Contributed surplus
Déficit		(30 269 411)	(30 243 740)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>221 119</u>	<u>247 516</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<u>226 904</u>	<u>265 374</u>	<b>Total liabilities and equity</b>

**Continuité de l'exploitation / Going concern (Note 1)**

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

(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		
	31 mars / March 31, 2016 \$	31 mars / March 31, 2015 \$	
<b>Dépenses</b>			<b>Expenses</b>
Honoraires professionnels	1 787	-	Professional fees
Honoraires de consultants	6 000	26 940	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	6 641	6 760	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	9 376	9 316	Office and general
Frais de conférences et de promotion	1 740	1 716	Conference and promotion
Amortissement	267	363	Depreciation of property, plant and equipment
<b>Perte d'exploitation</b>	25 811	45 095	<b>Operating loss</b>
Revenus financiers	(140)	(306)	Finance income
<b>Perte nette et globale de la période</b>	25 671	44 789	<b>Net and comprehensive loss for the period</b>
<b>Perte nette par action de base et diluée</b>	0,00	0,01	<b>Basic and diluted net loss per share</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>			<b>Weighted average number of shares outstanding</b>
De base et diluée	9 577 790	6 177 790	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 autres éléments de la perte globale se composent uniquement d'éléments qui seront ultérieurement reclassés à l'état consolidé de la perte. / Other comprehensive loss is composed solely of items that may be reclassified subsequently to the consolidated statement of loss.

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 trois mois terminées les 31 mars

**X-Terra Resources Inc.**

Interim Consolidated Statements of Changes in Equity  
 For the three-month periods ended March 31,

(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 / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	9 577 790	736 454	30 185	29 724 617	(30 243 740)	247 516	<b>Balance – January 1, 2016</b>
Perte nette de la période					(25 671)	(25 671)	Net loss for the period
Frais d'émission	-	(588)	(138)	-	-	(726)	Share issuance fees
<b>Solde – 31 mars 2016</b>	9 577 790	735 866	30 047	29 724 617	(30 269 411)	221 119	<b>Balance – March 31, 2016</b>
<b>Solde – 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	6 177 790	607 769	-	29 719 967	(29 851 752)	475 984	<b>Balance – January 1, 2015</b>
Perte nette de la période					(44 789)	(44 789)	Net loss for the period
<b>Solde – 31 mars 2015</b>	6 177 790	607 769	-	29 719 967	(29 896 541)	431 195	<b>Balance – March 31, 2015</b>

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

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 trois mois terminées les 31 mars**X-Terra Resources Inc.**Interim Consolidated Statements of Cash Flows  
For the three-month periods ended March 31,(présentés en dollars canadiens)  
(non audité)(expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	Notes	2016 \$	2015 \$	
<b>Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)</b>				<b>Cash flows from (used in)</b>
<b>Activités d'exploitation</b>				<b>Operating activities</b>
Perte nette de la période		(25 671)	(44 789)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement		267	363	Depreciation of property, plant and equipment
		<u>(25 404)</u>	<u>(44 426)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Débiteurs		45	(1 209)	Accounts receivable
Assurance payée d'avance		(779)	957	Prepaid insurance
Créditeurs et frais courus		(12 073)	16 043	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(12 807)</u>	<u>15 791</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités d'exploitation		<u>(38 211)</u>	<u>(28 635)</u>	Net cash used in operating activities
<b>Activités d'investissement</b>				<b>Investing activities</b>
Crédits d'impôt reçus		222	-	Tax credit received
Dépenses de frais d'exploration reportés		-	(2 485)	Expenditures on deferred exploration expenses
		<u>222</u>	<u>(2 485)</u>	
Flux de trésorerie provenant des (utilisés dans les) activités d'investissement		<u>222</u>	<u>(2 485)</u>	Net cash provided by (used in) investing activities
<b>Activités de financement</b>				<b>Financing activities</b>
Frais d'émission		(726)	-	Share issuance fees
		<u>(726)</u>	<u>-</u>	
Flux de trésorerie utilisés dans les activités de financement		<u>(726)</u>	<u>-</u>	Net cash used in financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie durant la période</b>		<u>(38 715)</u>	<u>(31 120)</u>	<b>Net change in cash and cash equivalents during the period</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, au début</b>		<u>142 129</u>	<u>207 779</u>	<b>Cash and cash equivalents – Beginning of period</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la fin</b>		<u>103 414</u>	<u>176 659</u>	<b>Cash and cash equivalents – End of period</b>
<b>Information supplémentaire</b>				<b>Supplemental information</b>
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		-	500	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		140	306	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 trois mois  
terminées les 31 mars 2016 et 2015

# X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the three-month periods  
ended March 31, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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

Ressources X-Terra Inc. (la « Société ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et est 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.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales

## 1- Nature of operations and going concern

X-Terra Resources Inc. (the "Corporation") was incorporated on November 14, 2013 under the Canada Business Corporations Act and is listed on the TSX Venture Exchange ("TSX-V"). The address of the Corporation's headquarters and registered office is 202-139 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Quebec, Canada. The Corporation, 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.

The accompanying unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared using International Financial Reporting

## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de trois mois  
terminées les 31 mars 2016 et 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

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 31 mars 2016, la Société disposait d'un fonds de roulement de 108 765 \$ (134 895 \$ au 31 décembre 2015) incluant la trésorerie de 103 414 \$ (142 129 \$ au 31 décembre 2015) et a accumulé un déficit de 30 269 411 \$ (30 243 740 \$ au 31 décembre 2015) et a enregistré une perte nette de 25 671 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date (44 789 \$ en 2015). 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 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

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the three-month periods  
ended March 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 March 31, 2016, the Corporation had working capital of \$108,765 (December 31, 2015 – \$134,895) including cash of \$103,414 (December 31, 2014 – \$142,129) and an accumulated deficit of \$30,269,411 (December 31, 2015 – \$30,243,740), and had incurred a net loss of \$25,671 for the three-month then ended (2015 – \$44,789). 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 unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than



## Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de trois mois  
terminées les 31 mars 2016 et 2015

## X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the three-month periods  
ended March 31, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

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 30 mai 2016.

### 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 2015, 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.

### 3- Nouvelles normes comptables en vigueur

#### IAS 1, Présentation des états financiers

En décembre 2014, l'IASB a publié les modifications apportées à IAS 1, Présentation des états financiers, afin de fournir des précisions sur l'importance relative, l'ordre des notes annexes, l'information à fournir sur les méthodes comptables ainsi que sur le regroupement et la ventilation des postes présentés dans les états de la situation financière, les états du résultat net et les états du résultat global. La Société a adopté les modifications le 1<sup>er</sup> janvier 2016, sans incidence importante sur les informations fournies dans les états financiers consolidés.

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 May 30, 2016.

### 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, 2015, 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.

### 3- New accounting standards adopted

#### IAS 1, Presentation of Financial Statements

In December 2014 the IASB issued amendments to IAS 1, Presentation of Financial Statements, to clarify materiality, order of notes to financial statements, disclosure of accounting policies as well as aggregation and disaggregation of items presented in the statements of financial position, statements of income and statements of comprehensive income. The Corporation has adopted the amendments on January 1, 2016 with no significant impacts on the consolidated financial statement disclosures.

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de trois mois  
terminées les 31 mars 2016 et 2015

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the three-month periods  
ended March 31, 2016 and 2015

(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 2015 / Balance as at December 31, 2015 \$	Acquisitions nettes / Net acquisitions \$	Solde au 31 mars 2016 / Balance as at March 31, 2016 \$
Lindsay	25	100	63 384	-	63 384
Troilus East	92	100	5 083	-	5 083
Lac Auger	11	100	608	-	608
			69 075	-	69 075

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

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015 \$	Augmentation / Increase \$	Crédits d'impôt remboursables et droits miniers / Refundable tax credits and mining duties \$	Solde au 31 mars 2016 / Balance as at March 31, 2016 \$
Lindsay	100	38 687	-	-	38 687
Troilus East	100	637	-	-	637
		39 324	-	-	39 324

**Ressources X-Terra Inc.**

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
Pour les périodes de trois mois  
terminées les 31 mars 2016 et 2015

**X-Terra Resources Inc.**

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
For the three-month periods  
ended March 31, 2016 and 2015

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(in Canadian dollars)  
(unaudited)

**6- Capital-actions**

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans  
valeur nominale

**6- Share capital**

Authorized

Unlimited common shares without par value

L'information relative aux bons de souscription en  
circulation et exerçables octroyés au 31 mars 2016  
se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and  
exercisable as at March 31, 2016 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 \$
<u>1 700 000</u>	1,65 ans / years	0,10
<u>1 700 000</u>		

**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.

**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.

L'information relative aux options en circulation  
et exerçables octroyées aux administrateurs et  
dirigeants au 31 mars 2016 se détaille comme  
suit :

Information relating to options outstanding and  
exercisable granted to directors and officers as at  
March 31, 2016 is as follows:

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 \$
500 000	8,63 ans /years	0,11
<u>50 000</u>	9,38 ans /years	0,11
<u>550 000</u>		

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

Notes aux états financiers  
consolidés intermédiaires condensés  
**Pour les périodes de trois mois  
terminées les 31 mars 2016 et 2015**

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

Notes to condensed interim  
consolidated financial statements  
**For the three-month periods  
ended March 31, 2016 and 2015**

(en dollars canadiens)  
(non audité)

(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 31 mars 2016, sont composés de la trésorerie et des créditeurs et frais courus. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

### **8- Financial 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 March 31, 2016 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.