



EXPLOR **Resources inc.**

(Société d'exploration)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2016

(non audité et peut faire l'objet d'ajustements à la clôture d'exercice)

(Exploration Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2016

(unaudited and can be the object of adjustments in the close of exercise)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

États résumés intermédiaires de la situation financière

Condensed Interim Statements of Financial Position

États résumés intermédiaires de la perte nette et de la perte globale

Condensed Interim Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

États résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

Condensed Interim Statements of Change in Equity

Tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie

Condensed Interim Statements of Cash Flows

Notes complémentaires

Notes

Avis au lecteur

La direction a préparé les états financiers intermédiaires résumés non audités de Ressources Explor inc., comprenant les états résumés intermédiaires de la situation financière, les états résumés intermédiaires de la perte nette, les états résumés intermédiaires de la perte globale, les états résumés intermédiaires des variations des capitaux propres et les tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie pour la période de six mois close le 31 octobre 2016. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou audité ces états financiers intermédiaires.

Notice to Reader

Management has compiled the unaudited condensed interim financial statements of Explor Resources Inc., consisting of the condensed interim statements of financial position, condensed interim statements of net loss, condensed interim statements of comprehensive loss, condensed interim statements of change in equity, condensed interim statements of cash flows for the six-month period ended October 31, 2016. No auditor firm has reviewed nor audited these interim financial statements.

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE
LA SITUATION FINANCIÈRE**

(En dollars canadiens)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**

(In Canadian dollars)

 31 octobre 2016
October 31, 2016

 30 avril 2016
April 30, 2016

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Encaisse	375 314	594 142	Cash
Encaisse en fidéicommiss	45 000	45 000	Cash in trust
Dépôt à terme, 0,5 %	55 824	55 682	Term deposit, 0.5%
Placements (note 5)	110 000	46 667	Investments (Note 5)
Autres débiteurs	1 125	9 601	Other receivables
Avances à des sociétés liées, sans intérêt (note 14)	109 416	44 313	Advances to a related companies, without interest (Note 14)
Frais payés d'avance	320 195	15 390	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	325 217	100 642	Taxes receivables
	<u>1 342 091</u>	<u>911 437</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	-	762 450	Cash reserved for exploration and evaluation
Immobilisations corporelles (note 6)	21 619	16 852	Property, plant and equipment (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	32 278 768	30 856 914	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>32 300 387</u>	<u>31 636 216</u>	
Total de l'actif	<u>33 642 478</u>	<u>32 547 653</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	125 113	559 872	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6	1 614 283	1 614 283	Accrued penalties and Part XII.6 taxes
Dû à des administrateurs, sans intérêt	-	5 167	Due to directors, without interest
Composante dette des débetures convertibles (note 9)	1 677 483	266 413	Debt component of convertible debentures (Note 9)
	<u>3 416 879</u>	<u>2 445 735</u>	
Passif non courant			Non current liabilities
Autre passif (note 10)	-	64 821	Other liability (Note 10)
Impôts sur le résultat et impôts différés	242 764	179 780	Income taxes and deferred taxes
	<u>242 764</u>	<u>244 601</u>	
Total du passif	<u>3 659 643</u>	<u>2 690 336</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 11)	52 011 379	51 474 445	Capital stock (Note 11)
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 9)	139 671	16 671	Equity component of convertible debentures (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	33 431	10 098	Accumulate other comprehensive income
Surplus d'apport	13 238 467	13 218 914	Contributed surplus
Bons de souscription	546 980	301 744	Warrants
Déficit	(35 987 093)	(35 164 555)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>29 982 835</u>	<u>29 857 317</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>33 642 478</u>	<u>32 547 653</u>	Total liabilities and equity

 PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (note 15 et 16)
 POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
 (signé / signed) Christian Dupont, Administrateur – Director

 CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 15 and 16)
 ON BEHALF OF THE BOARD,
 (signé / signed) Rodrigue Tremblay, Chef des finances – Chief Financial Officer

RESSOURCES EXPLOR INC.
EXPLOR RESOURCES INC.
**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**Période de trois mois close le 31 octobre
Three-month period ended October 31**
**Période de six mois close le 31 octobre
Six-month period ended October 31**

	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
FRAIS D'ADMINISTRATION					ADMINISTRATIVE EXPENSES
Entretien et réparations	150	330	420	660	Maintenance and repair
Taxes et permis	32 410	5 311	39 239	7 022	Taxes and permits
Frais de location	9 802	10 195	21 151	19 444	Rent expenses
Frais de bureau	9 718	8 121	19 282	12 299	Office expenses
Compensations payées relativement au maintien de claims miniers	21 255	-	21 255	-	Compensation paid in relation with good standing of mining claims
Frais de déplacement, promotion et représentation	45 053	23 173	84 856	38 174	Travelling, promotion and entertainment expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	29 108	15 734	46 813	35 175	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	54 500	65 582	238 000	107 767	Consultant fees
Honoraires professionnels	87 234	29 909	120 122	62 595	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	2 509	2 776	4 358	5 552	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	14 000	-	40 040	67 730	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	2 796	658	3 867	1 187	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	95 162	20 468	147 290	40 523	Interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	20 109	-	37 682	-	Transaction costs of debentures recognized
	<u>423 806</u>	<u>182 257</u>	<u>824 375</u>	<u>398 128</u>	
AUTRES					OTHER
Revenus d'intérêts	-	-	-	(27)	Interest revenues
Autres revenus	-	12 309	-	-	Other revenues
	-	12 309	-	(27)	
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	<u>423 806</u>	<u>194 566</u>	<u>824 375</u>	<u>398 101</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	-	-	(1 837)	-	Income taxes and deferred taxes
PERTE NETTE	<u>423 806</u>	<u>194 566</u>	<u>822 538</u>	<u>398 101</u>	NET LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>0,01</u>	<u>0,00</u>	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	<u>77 564 951</u>	<u>61 265 848</u>	<u>77 564 951</u>	<u>61 265 848</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

 Les notes aux états financiers font partie intégrante
des états financiers.

 The accompanying notes are an integral part of these financial
statements.

RESSOURCES EXPLOR INC.**EXPLOR RESOURCES INC.****ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**Période de trois mois close le 31 octobre
Three-month period ended October 31****Période de six mois close le 31 octobre
Six-month period ended October 31**

	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE	423 806	194 566	822 538	398 101	NET LOSS FOR THE PERIOD
Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente	<u>(23 333)</u>	<u>-</u>	<u>(23 333)</u>	<u>10 000</u>	Changes in fair value of available for sale investments
Autre élément de la perte globale pouvant être reclassé en perte nette ultérieurement	<u>(23 333)</u>	<u>-</u>	<u>(23 333)</u>	<u>10 000</u>	Other comprehensive loss that may be reclassified subsequently to net loss
PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	<u>400 473</u>	<u>194 566</u>	<u>799 205</u>	<u>408 101</u>	COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(en dollars canadiens – Non audité)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(in Canadian dollars - Unaudited)

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitiaux propres des débentures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitiaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} mai 2015	47 891 888	34 696	529 279	12 764 649	4 327	(33 620 997)	27 603 842	Balance as at May 1st, 2015
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(398 101)	(398 101)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	(10 000)	-	(10 000)	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Composante capitaux propres des débentures convertibles	-	(4 261)	-	-	-	-	(4 261)	Equity component of convertible debentures
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	67 730	-	-	67 730	Options granted in relation with the plan
Émission d'actions et de bons de souscription	417 000	-	38 000	-	-	-	455 000	Issuance of shares and warrants
Autres émissions d'actions	3 000	-	-	-	-	-	3 000	Other share issuances
Conversion de débenture en actions	72 551	-	-	-	-	-	72 551	Conversion of debenture into shares
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	14 175	-	-	14 175	Brokers' options granted
Bons de souscription expirés	-	-	(11 279)	11 279	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	(58 966)	-	-	-	-	-	(58 966)	Share issuance expenses
Solde au 31 octobre 2015	48 325 473	30 435	556 000	12 857 833	(5 673)	(34 019 098)	27 744 970	Balance as at October 31, 2015

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(en dollars canadiens – Non audité)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(in Canadian dollars - Unaudited)

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitiaux propres des débetures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitiaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} mai 2016	51 474 445	16 671	301 744	13 218 914	10 098	(35 164 555)	29 857 317	Balance as at May 1st, 2016
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(822 538)	(822 538)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	23 333	-	23 333	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Composante capitaux propres des débetures convertibles	-	144 608	-	-	-	-	144 608	Equity component of convertible debentures
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	40 040	-	-	40 040	Options granted in relation with the plan
Émission de bons de souscription	-	-	257 592	-	-	-	257 592	Issuance of warrants
Bons de souscription exercés	14 952	-	(2 452)	-	-	-	12 500	Exercised warrants
Options exercées	11 000	-	-	(3 000)	-	-	8 000	Exercised options
Options aux courtiers et à des intervenants exercées	67 671	-	-	(27 391)	-	-	40 280	Exercised brokers and intermediaries' options
Débetures converties	258 162	(21 608)	-	-	-	-	236 554	Debentures converted
Autres émissions d'actions	131 000	-	-	-	-	-	131 000	Other share issuances
Bons de souscription expirés	-	-	(9 904)	9 904	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	54 149	-	-	-	-	-	54 149	Share issuance expenses
Solde au 31 octobre 2016	52 011 379	139 671	546 980	13 238 467	33 431	(35 987 093)	29 982 835	Balance as at October 31, 2016

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

RESSOURCES EXPLOR INC.**EXPLOR RESOURCES INC.****TABLEAUX RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**Pour la période de six mois close
le 31 octobre****CONDENSED INTERIM FINANCIAL
STATEMENTS OF CASH FLOWS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**For the six-month period ended
October 31**

	2016	2015	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(822 538)	(398 101)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	4 358	5 552	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	40 040	67 730	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	83 805	16 831	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	37 682	-	Transaction costs of debentures recognized
Impôts sur le résultat et impôts différés	(1 837)	-	Income taxes and deferred taxes
	(658 490)	(307 988)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	(944 363)	145 483	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
	(1 602 853)	(162 505)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	762 450	42 686	Cash reserved for exploration and evaluation
Avance à des sociétés liées	(65 103)	(13 484)	Advance to a related companies
Acquisition d'immobilisations corporelles	(9 125)	-	Acquisition of property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	(1 342 154)	(332 973)	Exploration and evaluation assets
	(653 932)	(303 771)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à des administrateurs	(5 167)	5 791	Due to directors
Dû à une société liée	-	50 276	Due to a related company
Émission de débetures convertibles	2 000 000	-	Convertible debentures issuance
Encaissement au titre de capital-social et bons de souscription	62 370	455 000	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	(19 104)	(44 791)	Share issuance expenses
	2 038 099	466 276	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(218 686)	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	694 824	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	476 138	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

Les notes aux états financiers font partie intégrante
des états financiers.The accompanying notes are an integral part of these
financial statements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Ressources Explor inc. (la « Société »), continuée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Alberta), se spécialise dans l'acquisition et dans l'exploration de propriétés minières au Canada. Les symboles boursiers de la Société sont E1H1 à la Bourse de Francfort et Berlin, EXSFF sur l'OTCQX International et enfin EXS à la Bourse de croissance TSX. Le siège social de la Société est situé au 15 Gamble Est, bureau 204, Rouyn-Noranda (Québec), Canada.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

Pour la période de six mois close le 31 octobre 2016, la Société a enregistré une perte nette de 822 538 \$ (1 543 558 \$ au 30 avril 2016). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 35 987 093 \$ au 31 octobre 2016. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de débetures, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. En relation avec des conventions d'actions accréditives passées, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation requis dans les délais statutaires (soit le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014). Au 30 avril 2016, le montant en défaut, estimé par la direction est d'environ 3 000 000 \$. À cette même date, en relation avec ce non-respect des règles fiscales, la Société a un montant de 1 614 283 \$ dans son état de la situation financière à titre de provision pour pénalités et impôts de la Partie XXII.6. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a comptabilisé un montant supplémentaire de 264 457 \$ en relation avec ces mêmes faits. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et aura un impact financier important pour la Société. Comme la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ces obligations statutaires, il subsiste un risque financier supplémentaire pour la Société. Au 31 octobre 2016, la Société a réalisé tous ses travaux de prospection et d'évaluation suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditives.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

Explor Resources Inc. (the "Corporation"), continued under the Business Corporations Act (Alberta), is engaged in the acquisition and exploration of mining properties in Canada. The trading symbol of the Corporation is E1H1 on the Frankfurt and Berlin Stock Exchanges, EXSFF on the USA OTCQX International and EXS on the TSX Venture Exchange. The address of the Corporation's headquarters and registered office is 15 Gamble East, Suite 204, Rouyn-Noranda (Québec), Canada.

The Corporation has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Corporation will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations.

The reporting currency and the currency of all operations of the Corporation is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Corporation operates.

For the six-month period ended October 31, 2016, the Corporation recorded a net loss of \$822,538 (\$1,543,558 as at April 30, 2016). In addition, it recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$35,987,093 as at October 31, 2016. The Corporation is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of success for the future. In relation with past flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses required within the statutory deadlines (December 31, 2013 and December 31, 2014). As at April 30, 2016, the default amount, estimated by the management is approximately \$3,000,000. At the same date, in relation with non-respect of these fiscal rules, the Corporation has an amount of \$1,614,283 as accrued penalties and Part XII.6 taxes in its statement of financial position. During the year ended April 30, 2016, the Corporation recorded a supplementary amount of \$264,457 in connection with the same facts. That non-regulatory compliance leads to a significant fiscal risk for the concerned investors and an important financial impact for the Corporation. Since the Corporation does not have sufficient liquidity to meet these statutory obligations, this fact brings additional financial risk for the Corporation. As at October 31, 2016, the Corporation realized all the exploration and evaluation expenses following the signature of other flow-through agreements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Actuellement, la direction de la Société est optimiste qu'elle pourra réunir suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers actuels provenant de ses engagements. 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.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces 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 intermédiaires ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

2- MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers résumés intermédiaires non audités de Ressources Explor inc. ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et conformément à IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers résumés intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et les notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos de 30 avril 2016, préparés conformément aux IFRS, à l'exception des nouvelles normes comptables décrites à la note 3. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 30 avril 2016.

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 23 décembre 2016.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

Currently, the Corporation's management is optimistic to raise sufficient funds to meet its actual financial liabilities from its commitments. If the management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Corporation holds an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Corporation's property title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

The accompanying interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

2- BASIS OF PRESENTATION AND COMPLIANCE DECLARATION

These unaudited interim condensed financial statements of Explor Resources inc. were prepared by management in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") and in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended April 30, 2016 except for the new accounting standards described in Note 3. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended April 30, 2016.

The present condensed interim financial statements were approved by the Board of Directors on December 23, 2016.

3- NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATION DE NORMES PUBLIÉES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ET QUI N'ONT PAS ÉTÉ ADOPTÉES DE FAÇON ANTICIPÉE PAR LA SOCIÉTÉ

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes, modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouvelles modifications, qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

IFRS 9 - Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

IFRIC 21 - Droits ou taxes

IFRIC 21 fournit des directives sur le traitement comptable des droits ou des taxes conformément à IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. L'interprétation définit les droits ou les taxes comme un déboursé provenant d'une entité imposé par un gouvernement conformément au cadre législatif et confirme qu'une entité doit comptabiliser un passif pour des droits ou des taxes uniquement lorsque l'événement générateur de droits ou de taxes spécifié dans le cadre législatif se produit. L'analyse de la direction est qu'IFRIC 21 n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers résumés intermédiaires.

3- STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS TO EXISTING STANDARDS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE AND HAVE NOT BEEN ADOPTED EARLY BY THE CORPORATION

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted early by the Corporation.

Management anticipates that all of the pronouncements will be adopted in the Corporation's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Corporation's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have an impact on the Corporation's financial statements.

IFRS 9 - Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (IAS 39). IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Corporation has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

IFRIC 21 – Levies

IFRIC 21 provides guidance on accounting for levies in accordance with IAS 37, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets. The interpretation defines a levy as an outflow from an entity imposed by a government in accordance with legislation and confirms that an entity recognizes a liability for a levy only when the triggering event specified in the legislation occurs. Management's analysis is that IFRIC 21 did not have a material impact on the interim financial statements.

4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSOMPTIONS ET JUGEMENTS

Pour préparer des états financiers résumés intermédiaires, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui touchent l'application des méthodes et les montants présentés des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances, et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement évidents à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations comptables, assomptions et jugements sont les même que ceux des plus récents états financiers annuels.

4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

To prepare condensed interim financial statements, the management of the Corporation has to make estimates and make hypothesis pertaining to the application of the methods and the amounts presented in the assets and liabilities as well as in the revenue and expenses. The estimates and the related hypothesis are based on empirical evidence and other different factors that are believed reasonable under the circumstances and for which results constitute the basis of judgments made on the accounting values of the assets and liabilities that are not easily obvious from other sources. The real results could differ from these estimates. The main accounting estimates, assumptions and judgments are the same as those in the most recent annual financial statements.

5- PLACEMENTS

5- INVESTMENTS

	<u>31 octobre 2016</u> <u>October 31, 2016</u>	<u>30 avril 2016</u> <u>April 30, 2016</u>	
	\$	\$	
3 666 666 actions ordinaires d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur	110 000	46 667	3,666,666 common shares of a related public mining exploration corporation, at fair value
	<u>110 000</u>	<u>46 667</u>	

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Améliorations locatives / Leasehold Improvements	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost					
Solde au 1^{er} mai 2015 et au 30 avril 2016 / Balance as at May 1st, 2015 and as at April 30, 2016	6 876	41 584	950	31 124	80 534
Acquisitions	-	9 125	-	-	9 125
Solde au 31 octobre 2016 / Balance as at October 31, 2016	6 876	50 709	950	31 124	89 659
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 1 ^{er} mai 2015 / Balance as at May 1 st , 2015	5 675	24 524	720	26 281	57 200
Amortissement / Amortization	360	3 412	46	2 664	6 482
Solde au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016	6 035	27 936	766	28 945	63 682
Amortissement / Amortization	841	2 162	24	1 331	4 358
Solde au 31 octobre 2016 / Balance as at October 31, 2016	6 876	30 098	790	30 276	68 040
Valeur nette comptable / Net Book Value					
Solde au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016	841	13 648	184	2 179	16 852
Solde au 31 octobre 2016 / Balance as at October 31, 2016	-	20 611	160	848	21 619

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2016
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2016
(unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

			31 octobre 2016 October 31, 2016				30 avril 2016 April 30, 2016			
			\$				\$			
Propriétés minières			4 477 953	Mining properties			4 361 215			
Frais de prospection et d'évaluation			27 800 815	Exploration and evaluation expenses			26 495 699			
			32 278 768				30 856 914			
Propriétés minières/ Mining Properties	Canton/ Township	Royauté s/ Royalties	Solde au 1 ^{er} mai 2015/ Balance as at May 1 st , 2015	Augmentation/ Addition	Cession/ Cession	Solde au 30 avril 2016/ Balance as at April 30, 2016	Cession/ Cession	Augmentation/ Addition	Solde au 31 octobre 2016/ Balance as at October 31, 2016	
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
ONTARIO										
Eastford Lake (100 %)	Kerr, Warden, Milligan	2 %	94 500	-	-	94 500	-	-	94 500	
Carnegie (100 %)	Carnegie	2 %	224 250	-	-	224 250	-	-	224 250	
Golden Harker (100 %)	Harker	2 %	1	-	-	1	-	-	1	
Kidd Township (100 %)	(1) Kidd, Wark	2 %	493 868	284 000	-	777 868	-	34 000	811 868	
PG-101 (50 %)	Holloway, Marriott	2 %	100 000	-	-	100 000	-	-	100 000	
Ogden (100 %)	(2) Ogden	2 %	170 000	-	-	170 000	-	76 238	246 238	
Timmins Porcupine West (100 %)	(4) Bristol, Ogden	2 % 3 %	2 639 500	-	-	2 639 500	-	-	2 639 500	
QUEBEC										
East Bay (100 %)	(3) Duparquet	1 % 2 %	211 346	-	-	211 346	-	46 500	257 846	
NOUVEAU-BRUNSWICK NEW BRUNSWICK										
Chester (100 %)	(5) Northumberland	1 % 2 %	173 750	-	(30 000)	143 750	(40 000)	-	103 750	
			4 107 215	284 000	(30 000)	4 361 215	(40 000)	156 738	4 477 953	

(1) Au cours de la période de six mois close le 31 octobre 2016, la Société a émis 200 000 actions pour un montant de 28 000 \$ et payé en argent 6 000 \$ conformément à une entente signée sur cette propriété.

(1) During the six-month period ended October 31, 2016, the Corporation issued 200,000 shares and paid \$6,000 in cash following an agreement signed for this property.

(2) Au cours de la période de six mois close le 31 octobre 2016, la Société a émis 360 000 actions et payé en argent un montant de 15 038 \$ conformément à deux ententes signées sur cette propriété.

(2) During the six-month period ended October 31, 2016, the Corporation issued 360,000 shares and paid \$15,038 in cash following two agreements signed for this property.

(3) Au cours de la période de six mois close le 31 octobre 2016, la Société a émis 275 000 actions et payé un montant de 16 000 \$ conformément à deux ententes signées sur cette propriété.

(3) During the six-month period ended October 31, 2016, the Corporation issued 275,000 shares and paid \$16,000 in cash following two agreements signed for this property.

(4) La propriété Timmins Porcupine West est détenue à 100 % par la Société. Par contre, Teck Resources Limited détient une option afin d'acquérir une participation de 55 % sur cette propriété.

(4) The Timmins Porcupine West Property is held at 100% by the Corporation. However, Teck Resources Limited holds an option to acquire a 55% interest in the property.

(5) Au cours de la période de six mois close le 31 octobre 2016, la Société a reçu 1 333 333 actions de la société Ressources Brunswick inc. pour un montant de 40 000 \$ conformément à une entente d'option signée sur cette propriété (voir notes 14 et 16). En effet, Ressources Brunswick inc. détient une option pour acquérir 100 % de cette propriété.

(5) During the six-month period ended October 31, 2016, the Corporation received 1,333,333 shares of Brunswick Resources Inc. for an amount of \$40,000 following an option agreement signed for the property (see Notes 14 and 16). Indeed, Brunswick Resources Inc. holds an option to acquire 100% of this property.

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
 (suite)

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
 (continued)

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluations expenses

Prospection et évaluation/ Exploration and evaluation	Solde au 1 ^{er} mai 2015/ Balance as at May 1 st , 2015	Augmentation/ Addition	Solde au 30 avril 2016/ Balance as at April 30, 2016	Augmentation/ Addition	Solde au 31 octobre 2016/ Balance as at October 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$
<u>ONTARIO</u>					
Eastford Lake	1 368 355	-	1 368 355	-	1 368 355
Carnegie	622 162	22 745	644 907	22 273	667 180
Kidd Township	1 433 253	156 149	1 599 402	1 015 885	2 615 287
PG-101	-	-	-	1 332	1 332
Ogden	-	260 354	260 354	157 677	418 031
Timmins Porcupine West	21 660 581	221 912	21 882 493	69 740	21 952 233
<u>QUÉBEC</u>					
East Bay	328 040	295 898	623 938	29 506	653 444
<u>NOUVEAU-BRUNSWICK</u>					
Chester	116 250	-	116 250	1 414	117 664
Moose Brooke	-	-	-	7 289	7 289
	25 538 641	957 058	26 495 699	1 305 116	27 800 815

Les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

The following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	31 octobre 2016 October 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION			EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES
Coupe de ligne	-	850	Line cutting
Honoraires de géologues	71 308	90 940	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	114 300	216 900	Engineering fees
Techniciens miniers	32 215	30 513	Mining technicians
Frais de location	38 930	72 878	Lease expenses
Levés géophysiques	35 934	109 348	Geophysical surveys
Analyses	24 418	14 895	Analyses
Forage	900 895	397 482	Drilling
Frais généraux de prospection et d'évaluation	87 116	23 252	General exploration and evaluation expenses
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	1 305 116	957 058	Increase of exploration and evaluation expenses
Solde au début	26 495 699	25 538 641	Balance, beginning of year
Solde à la fin	27 800 815	26 495 699	Balance, end of period

8- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit d'un montant maximal de 50 000 \$ portant intérêt au taux de 19,99 %. Au 31 octobre 2016, la Société dispose d'un montant inutilisé de 42 246 \$ (42 108 \$ au 30 avril 2016). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

8- CREDIT FACILITY

The Corporation has a credit line by credit card for a maximum amount of \$50,000 bearing interest at 19.99%. As at October 31, 2016, the Corporation has an unused amount of \$42,246 (\$42,108 as at April 30, 2016). Credit's line balance is presented with accounts payable and accrued liabilities.

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES

9- CONVERTIBLE DEBENTURES

	31 octobre 2016	30 avril 2016	
	October 31, 2016	April 30, 2016	
	\$	\$	
Composante dette			Debt component
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en a)).	46 681	285 780	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in a)).
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en b)).	775 129	-	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in b)).
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 7 % (le taux d'intérêt effectif est de 13 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en c)).	904 373	-	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 13%), interest payable annually (detailed in c)).
Coûts de transaction reliés aux déventures (détaillé en d)).	(48 700)	(19 367)	Transaction costs related to debentures (detailed in d)).
	<u>1 677 483</u>	<u>266 413</u>	

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

- a) En février 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 300 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 281 739 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 10 février 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élevait à 18 261 \$ et représentait l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,085 \$ chacune. La composante dette devait être augmentée à sa valeur nominale de 300 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 15 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres. Au cours du trimestre clos le 31 juillet 2016, des débentures ont été converties en 2 735 294 actions ordinaires pour un montant de 232 500 \$. La composante dette de ces débentures au moment de la conversion au montant de 223 426 \$ et la composante capitaux propres au montant de 14 152 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société. Au cours du trimestre clos le 31 octobre 2016, une débenture a été convertie en 235 294 actions ordinaires pour un montant de 20 000 \$. La composante dette de cette débenture au moment de la conversion au montant de 19 366 \$ et la composante capitaux propres au montant de 1 217 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société. Au 31 octobre 2016, la composante capitaux propres de ces débentures s'élève à 2 891 \$.
- b) En mai 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 800 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 751 304 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 4 mai 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 48 696 \$ et représente l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,15 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 800 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 15 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres.

9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

- a) In February 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totalizing \$300,000, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$281,739, representing the present value of interest and principal repayment up to February 10, 2017. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$18,261 and represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.085 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$300,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component. During the quarter ended July 31, 2016, debentures have been converted into 2,735,294 common shares for an amount of \$232,500. At the time of conversion, the debt component amounting to \$223,426 and the equity component amounting to \$14,152 have been reclassified in the capital stock of the Corporation. During the quarter ended October 31, 2016, a debenture was converted into 235,294 common shares for an amount of \$20,000. At the time of conversion, the debt component of this debenture amounting to \$19,366 and the equity component amounting to \$1,217 have been reclassified in the capital stock of the Corporation. As at October 31, 2016, the equity component of these debentures amounts to \$2,891.
- b) In May 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totalizing \$800,000, bearing interest at a rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$751,304, representing the present value of interest and principal repayment up to May 4, 2017. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$48,696 and represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.15 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$800,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component.

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

- c) En juillet 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 1 200 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 7 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 848 086 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 5 juillet 2018. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 351 914 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 94 322 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 257 592 \$. Ces montants ont été comptabilisés aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,15 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 1 200 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 13 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres. Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 4 000 000 de bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,20 \$ pour une période de 2 ans.
- d) Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constitués de 976 667 options émises à des intervenants. Parmi ces options, 270 000 options permettent de souscrire 270 000 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ l'action jusqu'au 10 février 2017 (exercé en juin 2016), 426 667 options permettent de souscrire 426 667 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action jusqu'au 4 mai 2017 et 280 000 options permettent de souscrire 280 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action jusqu'au 5 juillet 2018. Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constatés sur la durée de vie prévue des débentures.

9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

- c) In July 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totalizing \$1,200,000, bearing interest at a rate of 7%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$848,086, representing the present value of interest and principal repayment up to July 5, 2018. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounts to \$351,914 and represents the conversion option for an amount of \$94,322 and the warrants issued for an amount of \$257,592. These amounts have been recorded upon issuance in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.15 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$1,200,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 13%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component. In connection with this placement, the Corporation issued 4,000,000 warrants. Each warrant allow the holder to subscribe to one common share at a price of \$0.20 for a period of 2 years.
- d) Transaction costs related to debentures consist of 976,667 options granted to intermediaries. Amongst these options, 270,000 options allow to subscribe to 270,000 common shares at a price of \$0.085 per share, up to February 10, 2017 (exercised June 2016), 426,667 options allow to subscribe 426,667 common shares at a price of \$0.15 per share, up to May 4, 2017 and 280,000 options allow to subscribe to 280,000 common shares at a price of \$0.15 per share, up to July 5, 2018. Transaction costs related to debentures are recognized over the expected life of the debentures.

10- AUTRE PASSIF

10- OTHER LIABILITY

	<u>31 octobre 2016</u> <u>October 31, 2016</u>	<u>30 avril 2016</u> <u>April 30, 2016</u>	
	\$	\$	
Solde au début	64 821	-	Balance, at beginning
Augmentation	-	144 383	Increase
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(64 821)</u>	<u>(79 562)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>-</u>	<u>64 821</u>	Balance at the end

Le poste autre passif est représenté par la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accreditifs. / Other liability is represented by the sale of tax deductions to investors following flow-through share financings.

11- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées, non votantes, dividende de 10 %, rachetables au gré de la Société à 1 \$ par action

Les mouvements dans les actions ordinaires de la Société se détaillent comme suit :

11- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Unlimited number of preferred shares, non-voting, dividend at a rate of 10%, redeemable at the Corporation's option for \$1 per share

Changes in Corporation common shares were as follows:

	31 octobre 2016 October 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	103 988 763	51 474 445	57 200 834	47 891 888	Balance, beginning of year
Financement accreditif ⁽¹⁾	-	-	17 697 059	1 223 493	Flow-through shares ⁽¹⁾
Payées en argent ⁽²⁾	-	-	4 999 306	381 794	Paid in cash ⁽²⁾
Bons de souscription ⁽³⁾	125 000	14 952	5 207 500	902 623	Warrants ⁽³⁾
Options ⁽⁴⁾	100 000	11 000	682 500	80 930	Options ⁽⁴⁾
Options aux courtiers et à des intervenants ⁽⁵⁾	459 200	67 671	1 342 898	133 704	Brokers and intermediaries options ⁽⁵⁾
Acquisition de propriétés minières	835 000	119 700	2 050 000	283 000	Acquisition of mining properties
Déventures converties	2 970 588	258 162	14 100 000	767 997	Converted debentures
Paiement pour des services reçus	80 714	11 300	73 333	11 000	Payment for services received
Frais d'émission d'actions ⁽⁶⁾	-	54 149	-	(241 421)	Share issuance expenses ⁽⁶⁾
	<u>108 559 265</u>	<u>52 011 379</u>	<u>103 353 430</u>	<u>51 435 008</u>	
À émettre					To be issue
Déventures converties	-	-	633 333	39 137	Converted debentures
Paiement pour des services reçus	-	-	2 000	300	Payment for services received
Solde à la fin	<u><u>108 559 265</u></u>	<u><u>52 011 379</u></u>	<u><u>103 988 763</u></u>	<u><u>51 474 445</u></u>	Balance, end of year

Au 31 octobre 2016, 108 559 265 actions sont émises et sont entièrement libérées (103 353 430 au 30 avril 2016).

As at October 31, 2016, 108,559,265 shares are issued and fully paid (103,353,430 as at April 30, 2016).

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) Au 30 avril 2016, la valeur des financements accreditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 151 911 \$ et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 144 383 \$. | (1) As at April 30, 2016, value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$151,911 and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$144,383. |
| (2) Au 30 avril 2016, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 113 706 \$. | (2) As at April 30, 2016, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$113,706. |
| (3) Ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 2 452 \$ (441 873 \$ au 30 avril 2016). | (3) This amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$2,452 (\$441,873 as at April 30, 2016). |
| (4) Ce montant inclut la juste valeur des options exercées au montant de 3 000 \$ (28 830 \$ au 30 avril 2016). | (4) This amount includes the fair value of exercised options amounting to \$3,000 (\$28,830 as at April 30, 2016). |

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

- (5) Ce montant inclut la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants exercées au montant de 27 391 \$ (37 828 \$ au 30 avril 2016).
- (6) Les frais d'émission sont composés de (73 253 \$) (78 454 \$ au 30 avril 2016) pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 19 104 \$ (162 967 \$ au 30 avril 2016) payés en espèces.

Période de six mois close le 31 octobre 2016

En juin 2016, la Société a émis 60 000 actions ordinaires à un prix de 0,17 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Ogden pour un montant de 10 200 \$.

En juin 2016, la Société a émis 200 000 actions ordinaires à un prix de 0,14 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Kidd Township pour un montant de 28 000 \$.

En juin 2016, la Société a émis 2 735 294 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par action en paiement partiel du capital d'une débenture pour un montant totalisant 237 579 \$ et a payé 7 974 \$ en espèces en paiement des intérêts sur cette débenture.

En juillet 2016, la Société a émis 80 714 actions ordinaires (11 300 \$) en contrepartie de services de promotion.

En juillet 2016, la Société a émis 300 000 actions ordinaires à un prix de 0,17 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Ogden pour un montant de 51 000 \$.

En août 2016, la Société a émis 75 000 actions ordinaires à un prix de 0,14 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété East Bay pour un montant de 10 500 \$.

En août 2016, la Société a émis 235 294 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par action en paiement partiel du capital de débentures émises le 10 février 2016 pour un montant totalisant 20 000 \$ et a payé 770,88 \$ en espèces en paiement des intérêts sur ces débentures.

En septembre 2016, la Société a émis 200 000 actions ordinaires à un prix de 0,10 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété East Bay pour un montant de 20 000 \$.

Exercice clos le 30 avril 2016

En juin 2015, la Société a conclu un placement privé composé de 3 750 000 actions accréditatives à un prix de 0,08 \$ par action pour un produit brut de 300 000 \$.

En juin 2015, la Société a également conclu un placement privé composé de 1 743 750 actions accréditatives et 193 750 actions ordinaires à un prix de 0,08 \$ l'action pour un produit brut de 155 000 \$. Chaque action est accompagnée d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 1 an. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élevé à 38 000 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est nulle.

En juillet 2015, la Société a émis 50 000 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ en contrepartie de l'acquisition d'un claim sur la propriété Kidd Township pour un montant de 3 000 \$.

En novembre 2015, la Société a également conclu un placement privé composé de 6 891 087 actions accréditatives à un prix de 0,08 \$ l'action pour un produit brut de 551 287 \$. La valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives s'élevé à 138 000 \$.

11- CAPITAL STOCK (continued)

- (5) This amount includes the fair value of exercised brokers and intermediaries options amounting to \$27,391 (\$37,828 as at April 30, 2016).
- (6) Share issuance expenses are composed of (\$73,253) (\$78,454 as at April 30 2016) for options granted to brokers and intermediaries and of \$19,104 (\$162,967 as at April 30, 2016) paid in cash.

Six-month period ended October 31, 2016

In June 2016, the Corporation issued 60,000 common shares at a price of \$0.17 per share as consideration of the acquisition of claims of the Ogden property for an amount of \$10,200.

In June 2016, the Corporation issued 200,000 common shares at a price of \$0.14 per share as consideration of the acquisition of claims of the Kidd Township property for an amount of \$28,000.

In June 2016, the Corporation issued 2,735,294 common shares at a price of \$0.085 each as partial payment of a debenture for an amount totalizing \$237,579 and paid \$7,974 in cash as payment in interest on this debenture.

In July 2016, the Corporation issued 80,714 common shares for promotion services (\$11,300).

In July 2016, the Corporation issued 300,000 common shares at a price of \$0.17 per share as consideration of the acquisition of claims of the Ogden property for an amount of \$51,000.

In August 2016, the Corporation issued 75,000 common shares at a price of \$0.14 per share as consideration of the acquisition of claims of the East Bay property for an amount of \$10,500.

In August 2016, the Corporation issued 235,294 common shares at \$0.085 per share as partial payment of debentures issued as at February 10, 2016 for an amount of \$20,000 and paid \$770.88 in cash as payment for interest on these debentures.

In September 2016, the Corporation issued 200,000 common shares at a price of \$0.10 per share as consideration of the acquisition of claims of the East Bay property for an amount of \$20,000.

Year ended April 30, 2016

In June 2015, the Corporation closed a private placement comprised of 3,750,000 flow-through shares at a price of \$0.08 per share for total gross proceeds of \$300,000.

In June 2015, the Corporation also closed a private placement comprised of 1,743,750 flow-through shares and 193,750 common shares at a price of \$0.08 per share for total gross proceeds of \$155,000. Each share is accompanied of one warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a one year period. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$38,000 and the value attributed to flow-through shares premium is nil.

In July 2015, the Corporation issued 50,000 common shares at a price of \$0.06 per share as consideration of the acquisition of a claim of the Kidd Township property for an amount of \$3,000.

In November 2015, the Corporation also closed a private placement comprised of 6,891,087 flow-through shares at a price of \$0.08 per share for total gross proceeds of \$551,287. The value attributed to flow-through shares premium amounts to \$138,000.

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

En décembre 2015, la Société a également conclu un placement privé composé de 222 222 actions accréditatives et 55 556 actions ordinaires à un prix de 0,09 \$ l'action pour un produit brut de 25 000 \$. Chaque action accréditative est accompagnée d'un-demi bon de souscription et chaque action ordinaire est accompagnée d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire à un prix de 0,15 \$ pour une période de 1 an. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 617 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est de 6 383 \$.

En décembre 2015, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ par action en contrepartie de l'acquisition de claims sur la propriété Kidd Township pour un montant de 60 000 \$.

En février 2016, la Société a effectué une première clôture d'un placement privé composé de 1 620 000 actions accréditatives et 180 000 actions ordinaires à un prix de 0,10 \$ l'action pour un produit brut de 180 000 \$. Chaque action est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 41 500 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est nulle.

En février 2016, la Société a également effectué une deuxième clôture d'un placement privé composé de 3 470 000 actions accréditatives et 4 570 000 actions ordinaires à un prix de 0,10 \$ l'action pour un produit brut de 804 000 \$. Chaque action est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 185 500 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est nulle.

En février 2016, la Société a signé un protocole d'entente quant à l'exploration de la propriété Kidd Township. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,22 \$ l'action pour un montant de 220 000 \$.

En avril 2016, la Société a émis 73 333 actions ordinaires (11 000 \$) en contrepartie de service de promotion. En lien avec ces services, la Société doit également émettre 2 000 actions ordinaires (300 \$) au 30 avril 2016.

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**Options d'achat d'actions**

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration. Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction sauf celles octroyées à un responsable des relations avec les investisseurs qui seront acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

11- CAPITAL STOCK (continued)

In December 2015, the Corporation also closed a private placement comprised of 222,222 flow-through shares and 55,556 common shares at a price of \$0.09 per share for total gross proceeds of \$25,000. Each flow-through share is accompanied of one-half warrant and each common share is accompanied of one warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of one year. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$617 and the value attributed to flow-through shares premium is \$6,383.

In December 2015, the Corporation issued 1,000,000 common shares at a price of \$0.06 per share as consideration of the acquisition of claims of the Kidd Township property for an amount of \$60,000.

In February 2016, the Corporation completed a first closing of a private placement comprised of 1,620,000 flow-through shares and 180,000 common shares at a price of \$0.10 per share for total gross proceeds of \$180,000. Each share is accompanied of one-half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$41,500 and the value attributed to flow-through shares premium is nil.

In February 2016, the Corporation also completed a second closing of a private placement comprised of 3,470,000 flow-through shares and 4,570,000 common shares at a price of \$0.10 per share for total gross proceeds of \$804,000. Each share is accompanied of one-half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$185,500 and the value attributed to flow-through shares premium is nil.

In February 2016, the Corporation has entered into a Memorandum of Understanding pertaining to the exploration of the Kidd Township property. In connection with this agreement, the Corporation issued 1,000,000 common shares at a price of \$0.22 per share for an amount of \$220,000.

In April 2016, the Corporation issued 73,333 common shares for promotion service (\$11,000). In relation with these services, the Corporation also has to issue 2,000 common shares (\$300) as at April 30, 2016.

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**Share Purchase Options**

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Corporation, share purchase options to acquire common shares of the Corporation. Terms and exercise prices of each option is determined by the Board of Directors. The acquisition conditions of share purchase options are without restrictions except those granted to investors relation representatives which are gradually acquired at a rate of 25% each quarter.

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION
Options d'achat d'actions

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 10 % des actions émises et en circulation au moment de l'octroi des options. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des responsables des relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard cinq ans après avoir été octroyées.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

En octobre 2016, la juste valeur des option octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 2 ans (5 ans au 30 avril 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,54 %, (0,86 % au 30 avril 2016) prix des actions à la date de l'octroi de 0,15 \$, (0,13 \$ au 30 avril 2016) dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2016) et volatilité prévue de 98 % (88 % au 30 avril 2016).

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
Share Purchase Options

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Corporation that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10% of the issued and outstanding shares at the time of grant. The maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representative. Options will expire no later than five years after being granted.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Corporation policies.

In October 2016, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years (5 years as at April 30, 2016), risk-free interest rate of 0.54% (0.86% as at April 30, 2016), price of share at the time of grant of \$0.15 (\$0.13 as at April 30, 2016), dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2016) and expected volatility rate of 98% (88% as at April 30, 2016).

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	31 octobre 2016 October 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	7 402 500	0,26	4 425 000	0,55	Balance, beginning of year
Octroyées	530 000	0,15	4 150 000	0,12	Granted
Expirées	-	-	(490 000)	1,95	Expired
Exercées	(100 000)	0,08	(682 500)	0,08	Exercised
En circulation à la fin	7 832 500	0,26	7 402 500	0,26	Balance, end of period
Exerçables à la fin	7 832 500	0,26	7 402 500	0,26	Exercisable, end of period

**12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE
 SOUSCRIPTION (suite)
 Options d'achat d'actions**
**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
 (continued)
 Share Purchase Options**

31 octobre 2016	30 avril 2016
October 31, 2016	April 30, 2016

Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées

0,08 \$

0,09 \$

Weighted average fair value of options granted

La volatilité prévue a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options.

The expected volatility was determined by reference to historical data of the Corporation shares over the expected average life of the options.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation Options Outstanding	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price
280 000	0,4 ans / 0.4 years	\$ 1,50
100 000	1,9 ans / 1.9 years	0,50
1 680 000	2 ans / 2 years	0,50
1 592 500	3 ans / 3 years	0,08
950 000	3,8 ans / 3.8 years	0,075
2 700 000	4,6 ans / 4.6 years	0,15
280 000	2 ans / 2 years	0,15
<u>250 000</u>	2 ans / 2 years	0,15
<u>7 832 500</u>		

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Bons de souscription

Au 31 octobre 2016, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 2 ans (1,7 ans au 30 avril 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,49 % (0,47 % au 30 avril 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,17 \$ (0,17 \$ au 30 avril 2016), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2016) et volatilité prévue de 100 % (100 % au 30 avril 2016).

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

	31 octobre 2016 October 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	8 106 667	0,14	8 953 517	0,57	Balance, beginning of year
Octroyés	4 000 000	0,20	7 024 167	0,11	Granted
Exercés	(125 000)	0,10	(5 207 500)	0,09	Exercised
Expirés	<u>(505 000)</u>	0,10	<u>(2 663 517)</u>	0,13	Expired
Solde à la fin	<u>11 476 667</u>	0,16	<u>8 106 667</u>	0,14	Balance, end of period
Exerçables à la fin	11 476 667	0,16	<u>8 106 667</u>	0,14	Exercisable, end of period

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Warrants

At as Octobre 31, 2016, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years (1.7 years as at April 30, 2016), risk-free interest rate of 0.49% (0.47% as at April 30, 2016), price of share at time of grant of \$0.17 (\$0.17 as at April 30, 2016), expected dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2016) and expected volatility rate of 100% (100% as at April 30, 2016).

Changes in Corporation warrants were as follows:

31 octobre 2016 October 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016
---------------------------------------------------	-----------------------------------------------

Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés

0,06 \$ 0,04 \$ Weighted average fair value of warrants granted

La volatilité prévue a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription.

The expected volatility was determined by reference to historical data of the Corporation shares over the expected average life of the warrants.

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

**Bons de souscription en circulation
Warrants Outstanding**

640 000	
1 750 000	(1)
166 667	
4 920 000	
<u>4 000 000</u>	
<u>11 476 667</u>	

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Warrants

Warrants outstanding are as follows :

Prix Price	Date d'expiration Expiry Date
\$	
0,10	Novembre / November 2016
0,10 / 0,15	Décembre / December 2016
0,15	Décembre / December 2016
0,15	Février / February 2018
0,20	Juillet / July 2018

(1) Chaque bon de souscription entier permet d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ par action pour une période de 12 mois, et à un prix de 0,15 \$ par action pour une période additionnelle de 12 mois.

(1) Each whole warrant entitles its holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.10 per share, for a period of 12 months and at a price of \$0.15 per share for an additional period of 12 months.

Options aux courtiers et à des intervenants

Au 31 octobre 2016, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 1,4 ans (2 ans au 30 avril 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,54 % (0,53 % au 30 avril 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,16 \$ (0,12 \$ au 30 avril 2016), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2016) et volatilité prévue de 99 % (96 % au 30 avril 2016).

Options to brokers and intermediaries

As at October 31, 2016, the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 1.4 years (2 years as at April 30, 2016), risk-free interest rate of 0.54% (0.53% as at April 30, 2016), price of share at time of grant of \$0.16 (\$0.12 as at April 30, 2016), dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2016) and expected volatility rate of 99 % (96% as at April 30, 2016).

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Options aux courtiers et à des intervenants

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants se détaillent comme suit :

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Options to brokers and intermediaries

Changes in brokers and intermediaries options were as follows :

	31 octobre 2016 October 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	615 600	0,09	545 200	0,18	Balance, beginning of year
Octroyés	706 667	0,15	1 573 298	0,09	Granted
Expirées	-	-	(160 000)	0,50	Expired
Exercées	<u>(459 200)</u>	0,09	<u>(1 342 898)</u>	0,07	Exercised
Solde à la fin	<u>863 067</u>	0,14	<u>615 600</u>	0,09	Balance, end of period
Exerçables à la fin	<u>863 067</u>	0,14	<u>615 600</u>	0,09	Exercisable, end of period

	31 octobre 2016 October 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants attribuées	0,095 \$	0,067 \$	Weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted
La volatilité prévue a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options à des courtiers et des intervenants.			The expected volatility was determined by reference to historical data of the Corporation shares over the expected average life of the brokers and intermediaries options.

Les options aux courtiers et à des intervenants se détaillent comme suit :

Options to brokers and intermediaries are as follows :

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation	Prix	Date d'expiration
Brokers' and Intermediaries' Options Outstanding	Price	Expiry Date
	\$	
426 667	0,15	Mai / May 2017
156 400	0,10	Février / February 2018
<u>280 000</u>	0,15	Juillet / July 2018
<u>863 067</u>		

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE			13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS
Pour la période de six mois close le 31 octobre	2016	2015	For the six-month period ended October 31
	\$	\$	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement			Net change in non-cash operating working capital items
Taxes à recevoir	(224 575)	(2 406)	Taxes receivable
Autres débiteurs	8 476	(10 285)	Other receivables
Frais payés d'avance	(304 805)	9 032	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(423 459)	149 142	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(944 363)</u>	<u>145 483</u>	
Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie			Items not affecting cash and cash equivalents
Acquisition de propriétés minières en contrepartie de l'émission d'actions	119 700	3 000	Purchase of mining properties paid by share issuances
Disposition d'une propriété en contrepartie d'un placement	40 000	-	Disposal of a mining property in counterpart of an investment
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	73 253	14 175	Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Paiement en actions pour services rendus	11 300	-	Share based payment for services received
Conversion de débenture en actions	258 162	72 551	Conversion of debenture into shares
14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES			14- RELATED PARTY TRANSACTIONS
Le tableau suivant présente les opérations conclues avec une société contrôlée par le président de Ressources Explor inc.			The table below shows related party transactions with a corporation controlled by the president of Explor Resources Inc.
	31 octobre 2016	30 avril 2016	
	October 31, 2016	April 30, 2016	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	45 000	102 660	Consultants fees
Frais de déplacement et représentation	1 442	9 066	Travelling and entertainment expenses
Frais de bureau	4 588	16 941	Office expenses
Taxes et permis	543	5 500	Taxes and permits
Frais de location	9 000	18 000	Rent expenses
Interêts et frais bancaires	-	80	Interest and bank expenses
Frais de prospection et d'évaluation	130 650	269 219	Exploration and evaluation expenses
Le solde payer en avance est de 35 288 \$ (0 \$ au 30 avril 2016) à cette société est présenté à l'état de la situation financière.			The balance payable in advance is \$35,288 to this corporation (\$0 as at April 30, 2016) is presented in statement of financial position.

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec des membres du conseil d'administration, avec le chef des finances, et avec une société contrôlée par un administrateur d'Explor.

	31 octobre 2016 October 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	18 000	36 000	Consultants fees
Frais de bureau	391	80	Office expenses
Honoraires professionnels	-	2 868	Professional fees
Inscription, registrariat et informations aux actionnaires	580	395	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'émission d'actions	8 000	21 200	Share issuance expenses
Frais de déplacement et représentation	183	-	Travelling and entertainment expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	211 033	Share-based compensation

Au 31 octobre 2016, aucun solde est à payer en relation avec ces transactions (4 826 \$ au 30 avril 2016 est présenté avec les créditeurs et charges à payer) et (3 449 \$ au 30 avril 2016 est présenté avec le dû à des administrateurs à l'état de la situation financière).

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec une société ayant le même président qu'Explor ; les deux sociétés ont également des administrateurs communs ainsi que le même chef des finances.

	31 octobre 2016 October 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
Frais de bureau	2 367	7 185	Office expenses
Frais de location	6 500	9 575	Rent expenses
Entretien et réparation	300	600	Maintenance and repairs

Le solde à recevoir de 74 128 \$ (44 313 \$ au 30 avril 2016) de cette société est présenté à l'état de la situation financière de la Société.

Ces opérations sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The table below shows transactions with members of the Board of Directors, with the Chief Financial Officer and with a corporation controlled by a director of Explor.

As at October 31, 2016, no balance is payable in relation with these transactions, (\$4,826 as at April 30, 2016 is presented with the accounts payable and accrued liabilities) and (\$3,449 as at April 30, 2016 is presented with the due to directors at the statement of financial position).

The table below shows transactions with a corporation that has the same president as Explor; both corporations also have common directors and the same Chief Financial Officer.

Amount receivable of \$74,128 (\$44,313 as at April 30, 2016) from this corporation is presented at the statement of financial position of the Corporation.

The transactions are measured at the amount of consideration established and agreed by the related parties. The amounts payable are usually settled in cash.

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

En novembre 2014, la Société a signé une entente pour la vente d'une option de 100 % de la propriété Chester auprès de Ressources Brunswick inc., une société dont le président, le chef des finances et deux autres administrateurs sont communs avec Explor. En vertu de cette entente, la Société a reçu 3 666 666 actions ordinaires de Ressources Brunswick inc. et elle a reçu un montant de 20 000 \$ en espèces.

En novembre 2015, la Société a émis une débenture convertible non garantie à un administrateur de la Société pour un montant de 15 000 \$. Cette débenture porte intérêt au taux annuel de 8 % et est convertible en actions ordinaires au prix de 0,06 \$ l'action. Au cours de l'exercice, cette débenture a été convertie en 250 000 actions ordinaires et la Société lui a versé des intérêts au montant de 446 \$. En février 2016, la Société a également émis une deuxième débenture convertible non garantie à ce même administrateur pour un montant de 12 500 \$. Cette débenture porte intérêt au taux annuel de 8 %, elle est convertible en actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par action et vient à échéance en février 2017.

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- (b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens (FEC), même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditives signées dans le passé, la direction de la Société estime qu'au 30 avril 2016, elle est en défaut de FEC pour un montant d'environ 3 000 000 \$; ces montants se devaient d'être engagés avant la date statutaire du 31 décembre 2014 et du 31 décembre 2013. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a fait l'objet d'une vérification de l'Agence du Revenu du Canada en relation avec les obligations légales et l'admissibilité des FEC. Comme certains travaux de prospection et d'évaluation n'ont pas été complétés dans les délais prescrits, il subsiste un risque financier important pour la Société ainsi qu'un risque fiscal important pour les investisseurs.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In November 2014, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property with Brunswick Resources Inc., a corporation which the president, the Chief Financial Officer and two other directors are common with Explor. According to this agreement, the Corporation received 3,666,666 common shares of Brunswick Resources Inc. and received an amount of \$20,000 in cash.

In November 2015, the Corporation issued a convertible debenture unsecured to a director of the Corporation for an amount of \$15,000. This debenture bearing interest at an annual rate of 8% and is convertible in common shares at the price of \$0.06 per share. During the year, this debenture was converted into 250,000 common shares and the Corporation paid interest to him for an amount of \$446. In February 2016, the Corporation issued a second convertible debenture unsecured to the same director for an amount of \$12,500. This debenture bearing interest at an annual rate of 8%, it is convertible on common shares at the price of \$0.085 per share and matures in February 2017.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Corporation's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are hardly identifiable, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Corporation is in conformity with the laws and regulations. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses (CEE), even if the Corporation has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors. By virtue of past flow-through shares agreements, as at April 30, 2016, the management of the Corporation has estimated the cumulative shortfall of CEE to approximately \$3,000,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2014 and of December 31, 2013. During the year ended April 30, 2016, the Corporation was subject to an audit by Canada Revenue Agency in relation with the legal requirements and the eligibility of CEE. As some exploration and evaluation expenses were not completed within the prescribed deadlines, there is an important financial risk for the Corporation and also an important fiscal risk for the investors.

15- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

Par conséquent, la Société aura des pénalités et impôts de la Partie XXII.6 à payer qu'elle estime à environ 1 614 000 \$ au 30 avril 2016. Tout montant supplémentaire en relation avec cette provision serait alors comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

Au 31 octobre 2016, la Société a réalisé tous ses travaux de prospection et d'évaluation suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditives.

16- ENGAGEMENTS**Propriété Chester**

En février 2013, la Société a signé une entente en vertu de laquelle elle pourrait acquérir un intérêt de 100 % dans certains claims de la propriété Chester au Nouveau-Brunswick. Depuis la signature de l'entente, la Société a émis 1 300 000 actions et a versé 50 000 \$ en espèces. Pour respecter l'entente, elle devait effectuer un paiement en espèces de 50 000 \$ au deuxième anniversaire et un dernier paiement en espèces de 50 000 \$ au troisième anniversaire. Les vendeurs conservent une royauté de 1 %. Suite à l'entente d'option signée en novembre 2014 avec la société Ressources Brunswick inc., celle-ci se doit d'honorer le paiement de la somme 100 000 \$ en espèces envers les vendeurs originaux de la propriété Chester. En date du 23 décembre 2016, Ressources Brunswick inc. n'avait toujours pas effectué le paiement de 50 000 \$ prévu pour le deuxième anniversaire et l'autre paiement de 50 000 \$ prévu pour le troisième anniversaire de l'entente. Une entente verbale a eu lieu avec l'autre partie pour permettre d'effectuer le paiement lorsque la situation d'encaisse de Ressources Brunswick inc. sera rétablie.

Entente avec Burns Figa & Will P.C.

La Société a signé une entente de représentation avec la firme d'avocats Burns Figa & Will P.C. du Colorado afin que celle-ci agisse en tant qu'agent de liaison principal afin d'assister Explor auprès de la bourse américaine OTCQX.

Ententes avec les premières Nations

En juin 2013, la Société a signé un protocole d'entente avec les premières Nations Flying Post et Mattagami (les « premières nations ») quant à l'exploration de la propriété Timmins Porcupine West. La Société versera 2 % des coûts directs d'exploration dépensés sur la propriété Timmins Porcupine West à partir de la date de signature de l'entente avec les premières nations. Dans le cadre de l'entente d'option avec Teck Resources Limited (Teck), Teck assumera cette obligation tant qu'elle sera l'opérateur de la propriété.

15- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

Therefore, the Corporation will have to pay penalties and Part XII.6 taxes that it estimated to approximately \$1,614,000 as at April 30, 2016. All additional amounts in relation with this provision will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at this time.

As at October 31, 2016, the Corporation realized all the exploration and evaluation expenses following the signature of other flow-through agreements.

16- COMMITMENTS**Chester Property**

In February 2013, the Corporation entered into an agreement pursuant to which it could acquire a 100% interest in certain claims of the Chester property in New Brunswick. Since the signature of the agreement, the Corporation issued 1 300 000 shares and paid \$50,000 in cash. To respect the agreement, the Corporation had to make a cash payment of \$50,000 at the second anniversary and a final payment of \$50,000 in cash at the third anniversary. The vendors keep a 1% royalty. Following the option agreement signed in November 2014 with the corporation Brunswick Resources Inc., this corporation must honor the payment of the sum of \$100,000 in cash toward the original sellers of the Chester property. As at December 23, 2016, Brunswick Resources Inc. had not yet made the cash payment of \$50,000 scheduled for the second anniversary and the other payment of \$50,000 scheduled for the third anniversary of the agreement. A verbal agreement is concluded with the other party to allow making the payment when the cash situation of Brunswick Resources Inc. will be restored.

Burns Figa & Will P.C. Agreement

The Corporation entered into a representation agreement with the lawyer firm Burns Figa & Will P.C. of Colorado in order that this firm act as Principal American Liaison to assist Explor with the American Exchange OTCQX.

First Nations Agreements

In June 2013, the Corporation has entered into a Memorandum of Understanding with the first nations Flying Post and Mattagami (the "first nations") pertaining to the exploration of the Timmins Porcupine West property. The Corporation will pay 2% of all direct exploration costs incurred on the Timmins Porcupine West property after the signature date of the agreement with the first nations. Under the option agreement with Teck Resources Limited (Teck), Teck assume this obligation as long as it will be the operator of the property.

16- ENGAGEMENTS (suite)

En février 2016, la Société a signé un protocole d'entente avec les premières Nations Matachewan et Mattagami (les « premières nations ») quant à l'exploration de la propriété Kidd Township. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis un total de 1 000 000 d'actions ordinaires aux premières nations. La Société versera 2 % des coûts directs d'exploration dépensés sur la propriété Kidd Township à partir de la date de signature de l'entente avec les premières nations.

Entente avec Ressources Brunswick inc. sur la propriété Chester

En novembre 2014, (modifiée en novembre 2015) la Société (Explor) a signé un contrat d'option avec Ressources Brunswick inc. (Brunswick) afin de céder la propriété Chester, située au Nouveau-Brunswick. Explor a le même président que Brunswick et les deux sociétés ont des administrateurs communs, ainsi que le même chef des finances.

Selon l'entente, Explor octroiera à Brunswick le droit et l'option exclusif, d'acquérir la propriété Chester pour la contrepartie suivante : le versement d'une somme de 10 000 \$ en espèces et l'émission de 1 000 000 d'actions à Explor à la signature de l'entente (condition respectée); le versement de 10 000 \$ en espèces et l'émission de 1 333 333 actions à Explor au premier anniversaire de l'entente (condition respectée); le versement de 50 000 \$ en espèces aux anciens propriétaires avant le 26 février 2015 ; le versement d'une somme de 10 000 \$ en espèces, effectuer des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété pour une somme de 100 000 \$ et l'émission de 1 333 333 actions à Explor à la date du deuxième anniversaire de l'entente; le versement de 50 000 \$ en espèces aux anciens propriétaires avant le 26 février 2016 ; et le versement de la somme de 10 000 \$ en espèces, effectuer des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété pour une somme de 200 000 \$ et l'émission de 1 333 334 actions à Explor à la date du troisième anniversaire de l'entente. Finalement, Brunswick devra effectuer 200 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au quatrième anniversaire de l'entente.

Après la réalisation de ces conditions, Brunswick aura acquis un intérêt de 100 % dans la propriété. Au 30 avril 2016, Explor a reçu 3 666 666 actions ordinaires de Brunswick et 20 000 \$ en espèces. En date du 23 décembre 2016, Brunswick n'avait toujours pas effectué le paiement de 50 000 \$ prévu en février 2015 et l'autre paiement de 50 000 \$ prévu en février 2016. Une entente verbale a eu lieu avec l'autre partie pour permettre d'effectuer le paiement lorsque la situation d'encaisse de Brunswick sera rétablie.

16- COMMITMENTS (continued)

In February 2016, the Corporation has entered into a Memorandum of Understanding with the first nations Matachewan and Mattagami (the "first nations") pertaining to the exploration of the Kidd Township property. In connection with this agreement, the Corporation issued a total of 1,000,000 common shares to the first nations. The Corporation will pay 2% of all direct exploration costs incurred on the Kidd Township property after the signature date of the agreement with the first nations.

Agreement with Brunswick Resources Inc. on Chester Property

In November 2014, (modified in November 2015) the Corporation (Explor) signed an option agreement with Brunswick Resources Inc. (Brunswick) in order to sell the Chester property located in New Brunswick. Explor has the same president as Brunswick and both corporations have common directors and the same Chief Financial Officer.

In relation with the agreement, Explor shall grant to Brunswick the sole and exclusive right and option to acquire the Chester property for the following consideration: payment of an amount of \$10,000 in cash and the issuance of 1,000,000 shares to Explor at the signature of the agreement (condition fulfilled) ; payment of \$10,000 in cash and issuance of 1,333,333 shares to Explor at the first anniversary of the agreement (condition fulfilled); payment of \$50,000 in cash to the previous owners before February 26, 2015 ; payment of \$10,000 in cash, incur exploration and evaluation works on the property for an amount of \$100,000 and issuance of 1,333,333 shares to Explor at the second anniversary of the agreement; payment of \$50,000 in cash to the previous owners before February 26, 2016; and payment of \$10,000 in cash, incur exploration and evaluation works on the property for an amount of \$200,000 and issuance of 1,333,334 shares to Explor at the third anniversary of the agreement. Finally, Brunswick will have to spend \$200,000 in exploration and evaluation work by the fourth anniversary of the agreement.

Upon the completion of these conditions, Brunswick will have acquired a 100% interest in the property. On April 30, 2016, Explor received 3,666,666 common shares of Brunswick and received \$20,000 in cash. As at December 23, 2016, Brunswick had not yet made the cash payment of \$50,000 scheduled for February 2015 and the other cash payment of \$50,000 scheduled for February 2016. A verbal agreement is concluded with the other party to allow making the payment when the cash situation of Brunswick will be restored.

16- ENGAGEMENTS (suite)**Entente avec Teck Resources Limited pour la propriété Timmins Porcupine West (TPW)**

Le 19 décembre 2014, la Société a signé une entente d'option avec Teck Resources Limited (« Teck ») pour la propriété TPW en vertu de laquelle Teck pourrait acquérir une participation pouvant aller jusqu'à 70 % dans la propriété.

Explor octroie à Teck l'option d'acquérir une participation initiale de 55 % dans la propriété TPW (la « première option ») que Teck peut exercer en effectuant un total de 8 000 000 \$ en dépenses engagées et optionnelles avant le 1^{er} mai 2019, soit un total de 1 500 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2016 (condition respectée); un total cumulatif de 3 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2017 ; un total cumulatif de 5 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2018 et un total cumulatif de 8 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2019. Si Teck n'engage pas les dépenses énumérées avant la date d'échéance, elle aura droit de verser une somme en espèces en remplacement de la somme déficitaire afin de maintenir en vigueur la première option. Teck peut, avant d'exercer la première option, mettre fin à la première option en tout temps.

Teck aura une option supplémentaire (la « deuxième option ») pour acquérir une participation additionnelle de 15 % dans la propriété TPW en finançant des dépenses additionnelles de 4 000 000 \$, pour un montant cumulatif total de 12 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2022, soit un montant supplémentaire de 1 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2020 ; un montant cumulatif de 2 250 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2021 et un montant cumulatif de 4 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2022. Si Teck n'engage pas les dépenses énumérées avant leur date d'échéance, elle aura droit de verser un montant en espèces en remplacement du montant déficitaire afin de maintenir en vigueur la deuxième option. Si Teck exerce la seconde option, Teck détiendra une participation de 70 % dans la propriété et Explor détiendra une participation de 30 %.

Si Teck exerce la première option, les parties devront participer dans l'exploration et le développement de la propriété TPW par le biais d'une coentreprise, laquelle sera formée à la date où la deuxième option est exercée ou expire sans avoir été exercée. Par la suite, chacune des parties devra alors financer sa part proportionnelle des dépenses futures sur la propriété ou subir une dilution selon une formule standard dans l'industrie. Si la participation d'une des parties dans la propriété est diluée sous les 10 %, sa participation sera convertie en une redevance sur les profits nets de 5 %. Suite à la création de la coentreprise, Teck sera l'opérateur aussi longtemps qu'elle détiendra la participation la plus importante.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, en lien avec cette entente, Teck a souscrit à 3 500 000 unités à 0,09 \$ l'unité pour un total de 315 000 \$. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permettait de souscrire une action ordinaire à 0,10 \$ pour une période de 12 mois et à 0,15 \$ pour une période de 12 mois supplémentaire.

16- COMMITMENTS (continued)**Agreement with Teck Resources Limited for the Timmins Porcupine West Property (TPW)**

On December 19, 2014, the Corporation signed an option agreement with Teck Resources Limited ("Teck") for the TPW property whereby Teck could earn up to a 70% interest in the property.

Explor grants to Teck the option to acquire an initial 55% interest in the TPW property (the "First Option") which Teck may exercise by incurring an aggregate of \$8,000,000 in committed and optional expenditures by May 1st, 2019, of which is a total amount of \$1,500,000 on or before May 1st, 2016 (condition fulfilled); a cumulative total amount of \$3,000,000 on or before May 1st, 2017; a cumulative total amount of \$5,000,000 on or before May 1st, 2018 and a cumulative total amount of \$8,000,000 on or before May 1st, 2019. If Teck does not incur the listed expenditures by their due date, Teck may pay cash in lieu of the shortfall to maintain the First Option. Teck may terminate the First Option at any time prior to exercising the First Option.

Teck will have a supplementary option (the "Second Option") to earn an additional 15% interest in the TPW property by incurring an additional \$4,000,000 in expenditures, for an aggregate amount of \$12,000,000 on or before May 1st, 2022, of which is an additional amount of \$1,000,000 on or before May 1st, 2020; a cumulative amount of \$2,250,000 on or before May 1st, 2021 and a cumulative amount of \$4,000,000 on or before May 1st, 2022. If Teck does not incur the listed expenditures by their due date, it may pay cash in lieu of the shortfall to maintain the Second Option. If Teck exercises the Second Option, Teck will own a 70% interest in the property and Explor will own a 30% interest.

If Teck exercises the First Option, the parties shall participate in exploration and development of the TPW property through a joint venture, which shall be formed on the date the Second Option is exercised or expires if not exercised. Thereafter, each party shall fund its prorata share of future expenditures on the property or incur dilution via a standard industry formula. If a party's interest in the property is diluted below 10%, its interest will be converted to a 5% net profits royalty. Upon formation of the joint venture, Teck will be the operator as long as it holds the largest interest.

During the year ended April 30, 2015, according to this agreement, Teck purchased 3,500,000 units at \$0.09 each for an amount of \$315,000. Each unit consisted of a common share and one-half warrant. Every whole warrant allowed to acquire one common share at a price of \$0.10 over a 12 months period and at a price of \$0.15 over an additional period of 12 months.

16- ENGAGEMENTS (suite)**Entente avec 1074127 Ontario Ltd sur la propriété Kidd Township**

En novembre 2015, la Société a acquis deux claims additionnels dans la propriété Kidd Township en contrepartie de l'émission de 1 000 000 d'actions à la signature, représentant un montant de 60 000 \$ (condition respectée) et d'un paiement de 5 000 \$ en espèces ainsi que l'émission de 1 000 000 d'actions au 1^{er} anniversaire de l'entente. La Société a accordé une redevance de 2 % NSR dont la moitié pourra être rachetée pour un montant de 1 000 000 \$.

Entente avec Agora Internet Relations Corp. (Agora)

En mars 2016, la Société a signé une entente avec Agora d'une durée de 12 mois dans le but de promouvoir la Société sur le web. Le contrat prévoit des services d'une valeur de 50 000 \$ payable en actions ordinaires. La Société a également émis 80 714 actions ordinaires en juillet 2016 pour le paiement d'honoraires totalisant 11 300 \$, taxes incluses.

Entente avec Junior Gold Report Inc.

En août 2016, la Société a signé une entente avec Junior Gold Report Inc. d'une durée de 12 mois dans le but de promouvoir la Société sur le web. La Société devra verser des honoraires de 7 500 \$ trimestriellement. En vertu de cette entente, la Société a octroyé 250 000 options d'achat d'actions. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans.

17- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En novembre 2016, la Société a complété une première tranche d'un placement privé en actions accréditatives pour un montant total de 1 119 990 \$ par l'émission de 14 117 529 actions accréditatives au prix de 0,085 \$ l'action. Dans le cadre de cette clôture, la Société a versé une rémunération de 8 % à un intermédiaire et a émis 1 129 402 options à un intermédiaire pouvant être exercées au prix de 0,085 \$ jusqu'au 4 novembre 2018.

En novembre 2016, la Société a complété une deuxième tranche d'un placement privé pour un montant de 217 000 \$ par l'émission de 2 552 941 actions accréditatives à un prix de 0,085 \$ l'action. Dans le cadre de cette clôture, la Société a versé une rémunération de 8 % à un intermédiaire et a émis 204 235 options à un intermédiaire pouvant être exercées au prix de 0,085 \$ jusqu'au 18 novembre 2018.

En novembre 2016, la Société a émis 1 000 000 actions ordinaires et a payé la somme de 5 000 \$ dans le cadre du paiement final pour une entente d'option pour l'acquisition de claims dans la propriété Kidd Township.

16- COMMITMENTS (continued)**Agreement with 1074127 Ontario Ltd on Kidd Township Property**

In November 2015, the Corporation acquired two additional claims in the Kidd Township property in consideration of the issuance of 1,000,000 shares at signature, representing an amount of \$60,000 (condition fulfilled) and the payment of \$5,000 in cash and issuance of 1,000,000 shares at the first anniversary of the agreement. The Corporation granted a NSR royalty of 2% that half can be redeemed for an amount of \$1,000,000.

Agreement with Agora Internet Relations Corp. (Agora)

In March 2016, the Corporation signed an agreement with Agora for a 12 months period to promote the Corporation on the web. The agreement includes the services of a value of \$50,000 payable in common shares. The Corporation also issued 80,714 common shares in July 2016 for the payment of fees amounting to \$11,300 including taxes.

Agreement with Junior Gold Report Inc.

In August 2016, the Corporation signed an agreement with Junior Gold Report Inc. for a 12 month period in order to promote the Corporation on the web. The Corporation will pay fees for an amount of \$7,500 quarterly. In relation with this agreement, the Corporation granted 250,000 share purchase options. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.15 for a 2 year period.

17- SUBSEQUENT EVENTS

In November 2016, the Corporation closed a first tranche of a private placement in flow-through shares for a total amount of \$1,119,990 by issuing 14,117,529 flow-through shares at a price of \$0.085 per share. In connection with this closing, the Corporation paid a finder's fees of 8% and issued 1,129,402 finder's warrants that can be exercised at a price of \$0.085 up to November 4, 2018.

In November 2016, the Corporation closed a second tranche of a private placement for an amount of \$217,000 by issuing 2,552,941 flow-through shares at a price of \$0.085 per share. In connection with this closing, the Corporation paid a finder's fees of 8% and issued 204,235 finder's warrants that can be exercised at a price of \$0.085 up to November 18, 2018.

In November 2016, the Corporation issued 1,000,000 common shares and paid an amount of \$5,000 in connection with the final payment for an option agreement for the acquisition of claims of the Kidd Township Property.

En novembre 2016, la Société a complété une première tranche d'un placement privé en actions accréditatives et ordinaires pour un montant total de 240 000 \$. La Société a émis 588 235 actions ordinaires, 2 235 294 actions accréditatives et 294 118 bons de souscription pouvant être exercés au prix de 0,15 \$ jusqu'au 29 novembre 2018.

17- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

En novembre, la Société a versé aux premières nations Matachewan et Mattagami une somme de 9 061,71 \$ dans le cadre du protocole d'entente quant à l'exploration de la propriété Kidd Township.

En décembre 2016, la Société a complété une troisième tranche d'un placement privé en actions accréditatives pour un montant total de 140 250 \$ par l'émission de 1 650 000 actions accréditatives au prix de 0,085 \$ l'action.

En décembre 2016, la Société a complété une deuxième tranche d'un placement privé en actions accréditatives et ordinaires pour un montant total de 265 000 \$. La Société a émis 1 435 294 actions ordinaires, 1 682 353 actions accréditatives et 717 647 bons de souscription pouvant être exercés au prix de 0,15 \$ jusqu'au 12 décembre 2018.

En décembre 2016, la Société a complété une première tranche d'un placement privé en actions accréditatives pour un montant total de 600 000 \$ en émettant 7 058 824 actions accréditatives au prix de 0,085 \$ l'action. Dans le cadre de cette clôture, la Société a versé une rémunération de 8 % à un intermédiaire et a émis 564 706 options à un intermédiaire pouvant être exercées au prix de 0,085 \$ jusqu'au 23 décembre 2018.

In November 2016, the Corporation closed a first tranche of a private placement in flow-through and common shares for a total amount of \$240,000. The Corporation issued 588,235 common shares, 2,235,294 flow-through shares and 294,118 warrants that can be exercised at a price of \$0.15 up to November 29, 2018.

17- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

In November 2016, The Corporation paid to the First Nations Matachewan and Mattagami an amount of \$9,061.71 each in connection with the MOU pertaining to the exploration of the Kidd Township property.

In November 2016, the Corporation closed a third tranche of a private placement in flow-through shares for a total amount of \$140,250 by the issuance of 1,650,000 flow-through shares at a price of \$0.085 per share.

In December 2016, the Corporation closed a second tranche of a private placement in flow-through and common shares for a total amount of \$265,000. The Corporation issued 1,435,294 common shares, 1,682,353 flow-through shares and 717,647 warrants that can be exercised at a price of \$0.15 up to December 12, 2018.

In December 2016, the Corporation closed a first tranche of a private placement in flow-through shares for a total amount of \$600,000 by the issuance of 7,058,824 flow-through shares a price of \$0.085 per share. In connection with this closing, the Corporation paid a finder's fees of 8% and issued 564,706 Finder's warrants that can be exercised at a price of \$0.085 up to December 23, 2018.