



# **EXPLOR** **Resources inc.**

(Société d'exploration)

## **ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2019

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

(Exploration Company)

## **CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2019

(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

Condensed Interim Statements of Net Loss

États résumés intermédiaires de la perte globale

Condensed Interim Statements of 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 neuf mois close le 31 janvier 2019. 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 nine-month period ended January 31, 2019. No auditor firm has reviewed nor audited these interim financial statements.

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE  
LA SITUATION FINANCIÈRE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION**

(In Canadian dollars - Unaudited)

 31 janvier 2019  
January 31, 2019

 30 avril 2018  
April 30, 2018

	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Placements (note 5)	131 056	262 112	Investments (Note 5)
Frais payés d'avance	7 345	68 582	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	8	155 913	Taxes receivable
	<u>138 409</u>	<u>486 607</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non-current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	60 396	169 840	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, 1,3 % (1,0 % en 2018)	56 837	56 346	Term deposit reserved for exploration and evaluation, 1.3% (1.0% in 2018)
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	-	7 521	Advances on exploration and evaluation expenses
Avances à une société liée, sans intérêt ni modalité de remboursement (note 15)	61 000	41 809	Advances to related company, without interest and repayment term (Note 15)
Immobilisations corporelles (note 6)	42 582	50 922	Property, plant and equipment (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	<u>35 741 469</u>	<u>35 657 359</u>	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>35 962 284</u>	<u>35 983 797</u>	
<b>Total de l'actif</b>	<u><b>36 100 693</b></u>	<u><b>36 470 404</b></u>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	767 402	254 275	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6	349 060	349 060	Accrued penalties and Part XII.6 taxes
Dû à des administrateurs, sans intérêt	872	4 321	Due to directors, without interest
Dû à une société liée, sans intérêt (note 15)	3 169	1 772	Due to a related company, without interest (Note 15)
Composante dette des débetures convertibles (note 9)	1 999 351	1 833 180	Debt component of convertible debentures (Note 9)
Portion court terme de la dette à long terme (note 10)	<u>638 673</u>	<u>622 409</u>	Current portion of long-term debt (Note 10)
	<u>3 758 527</u>	<u>3 065 017</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non-current liabilities</b>
Autre passif (note 11)	30 087	208 381	Other liability (Note 11)
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>141 100</u>	<u>141 100</u>	Income taxes and deferred taxes
	<u>171 187</u>	<u>349 481</u>	
<b>Total du passif</b>	<u>3 929 714</u>	<u>3 414 498</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 12)	56 786 742	56 786 742	Capital stock (Note 12)
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 9)	127 280	172 210	Equity component of convertible debentures (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	(45 417)	85 639	Accumulated other comprehensive income
Surplus d'apport	14 192 260	13 761 968	Contributed surplus
Bons de souscription	632 236	900 458	Warrants
Déficit	<u>(39 522 122)</u>	<u>(38 651 111)</u>	Deficit
Total des capitaux propres	<u>32 170 979</u>	<u>33 055 906</u>	Total equity
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><b>36 100 693</b></u>	<u><b>36 470 404</b></u>	<b>Total liabilities and equity</b>

 PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 16 et 17)  
 POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION  
 (signé / signed) Christian Dupont, Administrateur – Director

 CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 16 and 17)  
 ON BEHALF OF THE BOARD,  
 (signé / signed) Rodrigue Tremblay, Chef des finances – Chief Financial Officer

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**Période de trois mois close le 31 janvier**  
**Three-Month Period Ended January 31**
**Période de neuf mois close le 31 janvier**  
**Nine-Month Period Ended January 31**

	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>					<b>ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>
Taxes et permis	10 140	4 150	19 041	10 609	Taxes and permits
Frais de location	5 106	6 492	14 910	17 315	Rent expenses
Frais de bureau	3 299	10 327	17 054	27 441	Office expenses
Frais de déplacement et représentation	5 230	16 240	47 976	48 297	Travelling and entertainment expenses
Assurances	3 678	2 843	11 036	2 843	Insurances
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	798	31 177	22 366	63 663	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	44 463	140 892	161 963	277 433	Consultant fees
Honoraires professionnels	32 739	119 242	222 253	285 089	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	2 780	2 997	8 340	9 580	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	58 300	281 309	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	568	1 683	1 573	3 295	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	79 397	104 530	232 170	316 781	Interest on debentures
Intérêts sur dette à long terme	-	-	16 264	-	Interest on long-term debt
Coûts de transaction des débetures constatés	3 087	5 949	11 325	18 326	Transaction costs of debentures recognized
Compensations payées relativement au maintien de claims miniers	-	16 250	-	19 370	Compensation paid in relation with good standing of mining claims
Compensation aux investisseurs	-	-	-	7 244	Compensation to investors
Impôts de la partie XII.6 et pénalités	253 657	-	254 734	4 474	Part XII.6 taxes and penalties
Revenus	(50 000)	-	(50 000)	-	Revenues
<b>PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>394 942</b>	<b>462 772</b>	<b>1 049 305</b>	<b>1 393 069</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés	(173 785)	(110 887)	(178 294)	(97 203)	Income taxes and deferred taxes
<b>PERTE NETTE</b>	<b>221 157</b>	<b>351 885</b>	<b>871 011</b>	<b>1 295 866</b>	<b>NET LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	<b>190 397 224</b>	<b>157 112 662</b>	<b>190 397 224</b>	<b>157 112 662</b>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING</b>

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 GLOBALE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**Période de trois mois close le 31 janvier**  
**Three-Month Period Ended January 31****CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**Période de neuf mois close le 31 janvier**  
**Nine-Month Period Ended January 31**

	2019	2018	2019	2018	
		\$	\$		
<b>PERTE NETTE DE LA PÉRIODE</b>	221 157	351 885	871 011	1 295 866	<b>NET LOSS FOR THE PERIOD</b>
Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente	<u>65 528</u>	<u>(36 667)</u>	<u>131 056</u>	<u>-</u>	Changes in fair value of available-for-sale investments
Autre élément de la perte globale, net d'impôt	<u>-</u>	<u>(36 667)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Other comprehensive loss, net of income taxes
<b>PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE</b>	<u><u>286 685</u></u>	<u><u>315 218</u></u>	<u><u>1 002 067</u></u>	<u><u>1 295 866</u></u>	<b>COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD</b>

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 capitales propres des débentures convertibles / Equity Component 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 capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mai 2017</b>	<b>54 511 880</b>	<b>176 360</b>	<b>619 092</b>	<b>13 461 992</b>	<b>60 459</b>	<b>(36 774 639)</b>	<b>32 055 144</b>	<b>Balance as at May 1<sup>st</sup>, 2017</b>
Perte nette la période	-	-	-	-	-	(1 295 866)	(1 295 866)	Net loss for the period
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	281 309	-	-	281 309	Options granted in relation with the plan
Débentures converties	34 839	(4 150)	-	-	-	-	30 689	Debentures converted
Émissions d'actions et de bons de souscription	1 901 733	-	214 866	-	-	-	2 116 599	Shares and warrants issued
Autres émissions d'actions	242 000	-	-	-	-	-	242 000	Other share issuances
Émission d'options aux courtiers et à des intervenants	-	-	-	18 667	-	-	18 667	Brokers and intermediaries' options granted
Frais d'émission d'actions	(154 236)	-	-	-	-	-	(154 236)	Share issuance expenses
<b>Solde au 31 janvier 2018</b>	<b>56 536 216</b>	<b>172 210</b>	<b>833 958</b>	<b>13 761 968</b>	<b>60 459</b>	<b>(38 070 505)</b>	<b>33 294 306</b>	<b>Balance as at January 31, 2018</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mai 2018</b>	<b>56 786 742</b>	<b>172 210</b>	<b>900 458</b>	<b>13 761 968</b>	<b>85 639</b>	<b>(38 651 111)</b>	<b>33 055 906</b>	<b>Balance as at May 1<sup>st</sup>, 2018</b>
Perte nette de la période	-	-	-	-	-	(871 011)	(871 011)	Net loss for the period
Variation de la juste valeur des placements	-	-	-	-	(131 056)	-	(131 056)	Variation of fair value of
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	58 300	-	-	58 300	Options granted in relation with the plan
Émission de bons de souscription	-	-	12 870	-	-	-	12 870	Warrants issued
Bons de souscription expirés	-	-	(281 092)	281 092	-	-	-	Expired warrants
Transfert de la composante capitaux propres de débentures convertibles	-	(44 930)	-	90 900	-	-	45 970	Transfer of equity component of convertible debentures
<b>Solde au 31 janvier 2019</b>	<b>56 786 742</b>	<b>127 280</b>	<b>632 236</b>	<b>14 192 260</b>	<b>(45 417)</b>	<b>(39 522 122)</b>	<b>32 170 979</b>	<b>Balance as at January 31, 2019</b>

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

(En dollars canadiens – Non audité)

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

(In Canadian dollars - Unaudited)

**For the Nine-Month Period Ended  
January 31**

	2019	2018	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(871 011)	(1 295 866)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	8 340	9 580	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	58 300	281 309	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	113 686	205 541	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	11 325	18 326	Transaction costs of debentures recognized
Intérêts sur dette à long terme	16 264	-	Interest on long-term debt
Impôts sur le résultat et impôts différés	(178 294)	(97 203)	Income taxes and deferred taxes
	(841 390)	(878 313)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	730 269	(120 593)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 14)
	(111 121)	(998 906)	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Subvention encaissée	-	12 000	Receipt of grant
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	109 444	(305 531)	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaisse en fidéicommiss réservée à la prospection et à l'évaluation	-	804 956	Cash in trust reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation	(491)	(247)	Term deposit reserved for exploration and evaluation
Avances à des sociétés liées	(19 191)	(12 198)	Advances to a related companies
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	7 521	214 005	Advances on exploration and evaluation expenses
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(8 300)	Acquisition of property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	(84 110)	(1 314 412)	Exploration and evaluation assets
	13 173	(609 727)	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à des administrateurs	(3 449)	(2 868)	Due to directors
Dû à une société liée	1 397	(4 239)	Due to a related company
Émission de débetures convertibles	100 000	-	Convertible debentures issuance
Remboursement de débenture convertible	-	(15 000)	Convertible debentures repaid
Remboursement de la dette à long terme	-	(434 696)	Long-term debt repaid
Produit de l'émission d'actions	-	2 276 005	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	-	(135 569)	Share issuance expenses
	97 948	1 683 633	
<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	-	75 000	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>	-	45 000	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	-	120 000	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD</b>

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'OTCPK des États-Unis 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 neuf mois close le 31 janvier 2019, la Société a enregistré une perte nette de 871 011 \$ (1 876 472 \$ au 30 avril 2018). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 39 522 122 \$ au 31 janvier 2019. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a donc 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 additionnel sous forme d'émission d'actions, de débentures et 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 accréditatives passées, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation requis dans les délais statutaires du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2014. Au 30 avril 2018, la Société a un montant d'environ 349 000 \$ dans son état de la situation financière à titre de provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 qui n'a pas encore fait l'objet d'une cotisation par le gouvernement provincial. Par ailleurs, en relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditatives, la Société a un montant d'environ 622 409 \$ présenté dans la portion court terme de la dette à long terme qui était remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ à l'Agence du Revenu du Canada (ARC). En octobre 2017, la Société a cessé les paiements et a entrepris en décembre 2017 des démarches en vue de déposer un avis d'opposition à l'ARC. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et a un impact financier important pour la Société. De plus, suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditatives, au 31 janvier 2019, la Société devra réaliser des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total d'environ 114 328 \$ avant le 31 décembre 2019. Par contre, elle est en défaut de 2 233 156 \$ sur des travaux qu'elle devait dépenser avant le 31 décembre 2018.

**1- ARTICLES 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 OTCPK 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 (Quebec), 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 nine-month period ended January 31, 2019, the Corporation recorded a net loss of \$871,011 (\$1,876,472 as at April 30, 2018). In addition, it recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$39,522,122 as at January 31, 2019. The Corporation is in exploration stage and, as such, no revenue has been 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 in the future. In relation with past flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses required within the statutory deadlines of December 31, 2013 and of December 31, 2014. As at April 30, 2018, the Corporation has an amount of approximately \$349,000 as accrued penalties and part XII.6 taxes that has not been yet assessed by the government of Quebec. Furthermore, in relation with the non-respect of flow-through share agreements, the Corporation has an amount of approximately \$622,409 in the current portion of long-term debt which was repayable in monthly payments of \$50,000 to the Canada Revenue Agency (CRA). In October 2017, the Corporation stopped the payments and made representations in December 2017 in order to file a notice of objection with the CRA. That non-regulatory compliance brings to a significant fiscal risk for the concerned investors and has an important financial impact for the Corporation. In addition, following the signature of other flow-through share agreements, as at January 31, 2019, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$114,328 before December 31, 2019. However, Explor is in default of \$2,233,156 on work that it had to incur prior to December 31, 2018.



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

Au 31 janvier 2019, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers, ce qui augmente le risque que des obligations ne soient pas effectuées dans les délais prescrits.

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 2018, 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 2018.

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 mars 2019.

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

As at January 31, 2019, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments, which increases the risk that obligations will not be met within the prescribed time limit.

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, 2018 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, 2018.

The present condensed interim financial statements were approved by the Board of Directors on March 29, 2019.

**3- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES****IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur**

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 16, Contrats de location**

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplace IAS 17, Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente des nouvelles obligations d'information. L'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur est conservée. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

**IAS 19, Avantages du personnel**

En février 2018, l'IASB a publié les modifications à IAS 19, Avantages du personnel, visant à intégrer les modifications à la norme suite à la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime. Les modifications précisent le fait que l'entité qui réévalue le passif net (l'actif net) au titre des prestations définies par suite de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime doit utiliser les hypothèses mises à jour ayant servi à cette réévaluation pour calculer le coût des services rendus et les intérêts nets pour la portion restante de l'exercice après la modification.

Elles précisent aussi l'incidence de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime sur les dispositions relatives au plafond de l'actif. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

**3- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS****New and revised IFRS in issue but not yet effective**

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 a material impact on the Corporation's financial statements.

**IFRS 16, Leases**

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which replaces IAS 17, Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statements of financial position for all leases with exemptions permitted for short-term leases and leases of low value assets. IFRS 16 changes the definition of a lease, sets requirements on how to account for the asset and the liability, changes the accounting for sale and leaseback arrangements and introduces new disclosure requirements. IAS 17 approach to lessor accounting is largely retained. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

**IAS 19, Employee Benefits**

In February 2018, IASB published changes to IAS 19, Employee benefits, aiming to integrate modifications to the standard related to a plan amendment, curtailment or settlement. Changes give precisions on the fact that entity who remeasures net liabilities (net asset) related to the benefits payments defined further to a plan amendment, curtailment or settlement must use updated assumptions that were used to measure the past service cost and net interests for the remainder of the annual reporting period after the changes.

They also give precisions on impact of a plan amendment, curtailment or settlement related to the effect of the asset ceiling. This standard is effective on or after January 1<sup>st</sup>, 2019 with early application permitted. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

**3- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES**  
(suite)**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 1<sup>er</sup> janvier 2018. La direction a déterminé qu'aucune incidence ne découlera de l'adoption de cette norme sur ses états financiers intermédiaires.

**IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients**

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 Produits des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La direction a déterminé qu'aucune incidence ne découle de l'adoption de cette norme sur ses états financiers intermédiaires.

**4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSUMPTIONS 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, assumptions et jugements sont les mêmes que ceux des plus récents états financiers annuels.

**3- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS**  
(continued)**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<sup>st</sup>, 2018. The management has determined that no impact will result from the adoption of this standard on its interim financial statements.

**IFRS 15, Revenues from Contracts with Customers**

In May 2014, the IASB published IFRS 15 which replaces IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and some revenue-related interpretations. IFRS 15 establishes a new control-based revenue recognition model, changes the basis for deciding when revenue is recognized at a point in time or over time, provides new and more detailed guidance on specific topics and expands and improves disclosures about revenue. IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2018. Earlier application is permitted. The management has determined that no impact will result from the adoption of this standard on its interim financial statements.

**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.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2019  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2019  
(unaudited)

## 5- PLACEMENTS

## 5- INVESTMENTS

	31 janvier 2019 January 31, 2019	30 avril 2018 April 30, 2018	
	\$	\$	
6 552 807 actions ordinaires d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur	131 056	262 112	6,552,807 common shares of a related public mining exploration corporation, at fair value

## 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
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Coût / Cost</b>					
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mai 2017 / Balance as at May 1<sup>st</sup>, 2017</b>	6 876	86 584	950	33 971	128 381
Acquisitions	-	7 000	-	1 300	8 300
<b>Solde au 30 avril 2018 et au 31 janvier 2019/ Balance as at April 30, 2018 and January 31, 2019</b>	<b>6 876</b>	<b>93 584</b>	<b>950</b>	<b>35 271</b>	<b>136 681</b>
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Amortization</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> mai 2017 / Balance as at May 1 <sup>st</sup> , 2017	6 287	35 166	803	30 927	73 183
Amortissement / Amortization	589	10 280	32	1 675	12 576
<b>Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018</b>	<b>6 876</b>	<b>45 446</b>	<b>835</b>	<b>32 602</b>	<b>85 759</b>
Amortissement / Amortization	-	7 221	18	1 101	8 340
<b>Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019</b>	<b>6 876</b>	<b>52 667</b>	<b>853</b>	<b>33 703</b>	<b>94 099</b>
<b>Valeur nette comptable / Net Book Value</b>					
<b>Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018</b>	<b>-</b>	<b>48 138</b>	<b>115</b>	<b>2 669</b>	<b>50 922</b>
<b>Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019</b>	<b>-</b>	<b>40 917</b>	<b>97</b>	<b>1 568</b>	<b>42 582</b>

# RESSOURCES EXPLOR INC.

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2019  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2019  
(unaudited)

## 7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

## 7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	<u>31 janvier 2019</u> <u>January 31, 2019</u>	<u>30 avril 2018</u> <u>April 30, 2018</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	5 225 842	5 225 842	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>30 515 627</u>	<u>30 431 517</u>	Exploration and evaluation expenses
	35 741 469	35 657 359	

Propriétés minières/ Mining Properties	Canton/ Township	Royautés/ Royalties	Solde au 1 <sup>er</sup> mai 2017 Balance as at May 1 <sup>st</sup> , 2017	Augmentation Addition	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018	Augmentation Addition	Solde au 31 janvier 2019/ Balance as at January 31, 2019
			\$	\$	\$	\$	\$
<b>Ontario</b>							
Eastford Lake (100 %)	Kerr, Warden, Milligan	2 %	94 500	-	94 500	-	94 500
Carnegie (100 %)	Carnegie	2 %	224 250	3 650	227 900	-	227 900
Golden Harker (100 %)	Harker	2 %	1	-	1	-	1
Kidd Township (100 %)	Kidd, Wark	2 % 1 %	936 106	34 000	970 106	-	970 106
PG-101 (50 %) (100%)	Holloway, Marriott	2 %	100 000	31 000	131 000	-	131 000
Ogden (100 %)	Ogden	2 %	306 239	173 000	479 239	-	479 239
Timmins Porcupine West (100 %)	Bristol, Ogden	2 % 3 %	2 639 500	-	2 639 500	-	2 639 500
Montrose (100 %)	Montrose & Midlothian	2% 1%	-	62 000	62 000	-	62 000
Hoyle (100 %)	Hoyle		-	121 000	121 000	-	121 000
<b>Québec / Quebec</b>							
East Bay (100 %)	Duparquet Hébécourt Destor, Dufresnoy	1 % 2 %	257 846	39 000	296 846	-	296 846
<b>Nouveau- Brunswick New Brunswick</b>							
Chester (100 %)	Northumberland	1 % 2 %	203 750		203 750		203 750
			<u>4 762 192</u>	<u>463 650</u>	<u>5 225 842</u>		
						<u>5 225 842</u>	

**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 <sup>er</sup> mai 2017 Balance as at May 1 <sup>st</sup> , 2017	Augmentation Addition	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018	Augmentation Addition	Solde au 31 janvier 2019 Balance as at January 31, 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
<b><u>Ontario</u></b>					
Eastford Lake	1 368 355	-	1 368 355	-	1 368 355
Carnegie	744 635	28 499	773 134	3 012	776 146
Kidd Township	3 224 288	20 359	3 244 647	3 012	3 247 659
PG-101	180 166	30 332	210 498	2 760	213 258
Montrose	105 840	21 308	127 148	2 760	129 908
Ogden	441 256	13 900	455 156	2 759	457 915
Hoyle	-	1 859	1 859	2 239	4 098
Timmins Porcupine West	22 013 614	567 410	22 581 024	67 142	22 648 166
<b><u>Québec / Québec</u></b>					
East Bay	781 420	650 964	1 432 384	426	1 432 810
<b><u>Nouveau-Brunswick / New Brunswick</u></b>					
Moose Brooke	7 289	-	7 289	-	7 289
Chester	162 574	67 449	230 023	-	230 023
	29 029 437	1 402 080	30 431 517	84 110	30 515 627

**RESSOURCES EXPLOR INC.****EXPLOR RESOURCES INC.**

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2019  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2019  
(unaudited)

**7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)****7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

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.

	<b>31 janvier 2019</b> <b>January 31, 2019</b>	<b>30 avril 2018</b> <b>April 30, 2018</b>	
	\$	\$	
<b>FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION</b>			<b>EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES</b>
Honoraires de géologues	10 462	157 674	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	13 500	223 800	Engineering fees
Techniciens miniers	-	20 548	Mining technicians
Frais de location	29 595	81 539	Lease expenses
Levées géophysiques	-	2 400	Geophysical surveys
Analyses	22 089	63 603	Analyses
Forage	-	830 850	Drilling
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>8 464</u>	<u>21 666</u>	General exploration and evaluation expenses
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	84 110	1 402 080	Increase of exploration and evaluation expenses
Solde au début	<u>30 431 517</u>	<u>29 029 437</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>30 515 627</u></u>	<u><u>30 431 517</u></u>	Balance, end of period

**8- FACILITÉ DE CRÉDIT****8- CREDIT FACILITY**

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 janvier 2019, la Société dispose d'un montant inutilisé de 29 762 \$ (39 418 \$ au 30 avril 2018). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

The Corporation has a credit line by credit card for a maximum amount of \$50,000 bearing interest at 19.99%. As at January 31, 2019, the Corporation has an unused amount of \$29,762 (\$39,418 as at April 30, 2018). Credit's line balance is presented with accounts payable and accrued liabilities.

**9- DÉBENTURES CONVERTIBLES**
**9- CONVERTIBLE DEBENTURES**

	<u>31 janvier 2019</u> <u>January 31, 2019</u>	<u>30 avril 2018</u> <u>April 30, 2018</u>	
	\$	\$	
<b>Composante dette</b>			<b>Debt component</b>
Déventures, garanties par des actifs de prospection et d'évaluation d'une valeur comptable nette de 25 287 666 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 12 %, les intérêts sont payables annuellement détaillé en a)).	1 251 479	-	Debentures, secured by exploration and evaluation assets of a net accounting value of \$25,287,666, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 12%, interests payable annually (detailed in a)).
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 b)).	-	1 168 309	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 13%, interest payable annually (detailed in b)).
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 16 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en c)).	750 277	678 601	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 16%, interest payable annually (detailed in c)).
Coûts de transaction reliés aux déventures (détaillé en d)).	(2 405)	(13 730)	Transaction costs related to debentures (detailed in d)).
	1 999 351	1 833 180	
Portion à court terme de la composante dette d'une déventure convertible	1 999 351	1 833 180	Current portion of debt component of a convertible debenture
	-	-	

a) En novembre 2018, la Société a émis des déventures garanties pour un montant totalisant 1 300 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces déventures s'élevait à 1 241 160 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 28 novembre 2019. La différence entre la valeur nominale des déventures et la composante dette s'élève à 58 840 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 45 970 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 12 870 \$. Ces montants ont été comptabilisés aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces déventures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,05 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 1 300 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 12 % 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 13 000 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de d'un an.

a) In November 2018, the Corporation issued secured debentures for an amount totaling \$1,300,000, bearing interest at a rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$1,241,160, representing the present value of interest and principal repayment up to November 28, 2019. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounts to \$58,840 and represents the conversion option for an amount of \$45,970 and the warrants issued for an amount of \$12,870. 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 \$0.05 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$1,300,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 12%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 13,000,000 warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one common share at a price of \$0.10 for a period of one year.



**9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)**

b) 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 bons de souscription. Les débentures n'ont pas été converties ni remboursées à la date d'échéance. La Société a émis de nouvelles débentures en novembre 2018 pour un montant de 1 200 000 \$ afin de régler ces débentures échues (voir a)).

c) En avril 2017, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 805 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 604 900 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 3 et 10 avril 2019. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 200 100 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 89 100 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 111 000 \$. 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 0,075 \$ chacune les 12 premiers mois et à un prix de 0,10 \$ chacune par la suite. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 805 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 16 % 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 5 366 935 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,12 \$ pour une période de 2 ans. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, une débenture pour un montant de 37 500 \$ a été convertie en 500 000 actions ordinaires. La composante dette au moment de la conversion au montant de 30 689 \$ et la composante capitaux propres au montant de 4 150 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société. Au 31 janvier 2019, la composante capitaux propres de ces débentures s'élève à 84 950 \$.

**9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)**

b) In July 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$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 equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 4,000,000 warrants. The debentures have not been converted nor reimbursed at the expiry date. The Corporation issued new debentures in November 2018 for an amount of \$1,200,000 to settle these expired debentures. (See a)).

c) In April 2017, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$805,000, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$604 900, representing the present value of interest and principal repayment up to April 3 and April 10, 2019. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$200,100 and represents the conversion option for an amount of \$89,100 and the warrants issued for an amount of \$111,000. These amounts have been 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 \$0.075 each for the first 12 months and at a price of \$0.10 per share thereafter. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$805,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 16%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 5,366,935 warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one common share at a price of \$0.12 for a period of 2 years. During the year close April 30, 2018, a debenture for an amount of \$37,500 was converted into 500,000 common shares. The debt component at the time of the conversion of an amount of \$30,689 and the equity component amounting to \$4,150 have been reclassified in the capital stock of the Corporation. As at January 31, 2019, the equity component of these debentures amounts to \$84,950.

**9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)**

d) Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constitués de 858 666 options (1 138 166 au 30 avril 2018) émises à des intervenants. Ces options permettent de souscrire à 858 666 actions ordinaires au prix de 0,075 \$ l'action jusqu'au 3 et 10 avril 2019. Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constatés sur la durée de vie prévue des débentures.

**9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)**

d) Transaction costs related to debentures consist of 858,666 options (1,138,166 as at April 30, 2018) granted to intermediaries. These options allow to subscribe to 858 666 common shares at a price of \$0.075 per share up to April 3 and 10, 2019. Transaction costs related to debentures are recognized over the expected life of the debentures.

**10- DETTE LONG TERME**

	<u>31 janvier 2019</u> <u>January 31, 2019</u>
	\$
Dette envers l'Agence du Revenu du Canada (ARC), remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ incluant capital et intérêt au taux prescrit par l'ARC. Le taux d'intérêt est de 5,45 % (5,18 % au 30 avril 2018).	638 673
Portion court terme de la dette à long terme	<u>638 673</u>
	<u>-</u>

**10- LONG-TERM DEBT**

	<u>30 avril 2018</u> <u>April 30, 2018</u>
	\$
Debt owed to the Canada Revenue Agency (CRA), repayable in monthly installments of \$50,000 including principal and interest at the rate prescribed by the CRA. The interest rate is 5.45% (5.18% as at April 30, 2018).	622 409
Current portion of long-term debt	<u>622 409</u>
	<u>-</u>

**11- AUTRE PASSIF**

	<u>31 janvier 2019</u> <u>January 31, 2019</u>
	\$
Solde au début	208 381
Augmentation	-
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(178 294)</u>
Solde à la fin	<u>30 087</u>

**11- OTHER LIABILITY**

	<u>30 avril 2018</u> <u>April 30, 2018</u>	
	\$	
Balance, at beginning	148 953	
Increase	190 206	
Decrease related to the incurring of expenses	<u>(130 778)</u>	
Balance at the end	<u>208 381</u>	

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

**12- 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 :

	31 janvier 2019 January 31, 2019		30 avril 2018 April 30, 2018		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	190 397 224	56 786 742	146 773 735	54 511 880	<b>Balance, beginning of year</b>
Financement accreditif <sup>(1)</sup>	-	-	30 723 622	1 745 333	Flow-through shares <sup>(1)</sup>
Payées en argent <sup>(2)</sup>	-	-	5 099 867	317 600	Paid in cash <sup>(2)</sup>
Modification aux bons de souscription <sup>(3)</sup>	-	-	-	(48 500)	Modification of Warrants <sup>(3)</sup>
Acquisition de propriétés minières	-	-	7 200 000	378 000	Acquisition of mining properties
Déventures converties	-	-	500 000	34 839	Converted debentures
Frais d'émission d'actions <sup>(4)</sup>	-	-	-	(156 410)	Share issuance expenses <sup>(4)</sup>
<b>Solde à la fin</b>	<u>190 397 224</u>	<u>56 786 742</u>	<u>190 297 224</u>	<u>56 782 742</u>	<b>Balance, end of year</b>
<b>À émettre</b>					<b>To be issued</b>
Acquisition de propriété minière	-	-	100 000	4 000	Acquisition of mining property
<b>Solde à la fin</b>	<u>190 397 224</u>	<u>56 786 742</u>	<u>190 397 224</u>	<u>56 786 742</u>	<b>Balance at the end</b>

**12- 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's common shares were as follows:

Au 30 avril 2018 et au 31 janvier 2019, 190 397 224 actions sont émises et sont entièrement libérées.

As at April 30 2018 and January 31, 2019, 190,397,224 shares are issued and fully paid.

- (1) Au 30 avril 2018, la valeur des financements accreditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 187 306 \$ et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 190 206 \$.
- (2) Au 30 avril 2018, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 45 560 \$.
- (3) Au 30 avril 2018, la Société a modifié l'échéance de 4 920 000 bons de souscription. Elle a reporté la date d'expiration de ces bons de souscription de février 2018 à février 2019. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription a été inscrite en réduction du capital-social.
- (4) Au 30 avril 2018, les frais d'émission sont composés de 18 667 \$ pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 137 743 \$ payés en espèces.

- (1) As at April 30, 2018, value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$187,306 and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$190,206.
- (2) As at April 30, 2018, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$45 560.
- (3) As at April 30, 2018, the Corporation modified the expiry date of 4,920,000 warrants. It postponed the expiration date of those warrants from February 2018 to February 2019. An increase of the fair value of warrants was recorded as a reduction of capital stock.
- (4) As at April 30, 2018, share issuance expenses are composed of \$18,667 for options granted to brokers and intermediaries and of \$137,743 paid in cash.

**Exercice clos le 30 avril 2018**

En juin 2017, la Société a émis 300 000 actions ordinaires à un prix de 0,08 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété PG-101 pour un montant de 24 000 \$.

**Year ended April 30, 2018**

In June 2017, the Corporation issued 300,000 common shares at a price of \$0.08 per share as consideration of the acquisition of claims of the PG-101 property for an amount of \$24,000.

**12- CAPITAL-ACTIONS (suite)****Exercice clos le 30 avril 2018 (suite)**

En juin 2017, la Société a émis 400 000 actions ordinaires à un prix de 0,08 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Kidd Township pour un montant de 32 000 \$.

En août 2017, la Société a effectué une première et une deuxième clôture d'un placement privé composé de 3 202 941 actions accréditives et 355 882 actions ordinaires à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 302 500 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription 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 41 300 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 9 000 \$.

En septembre 2017, la Société a effectué une troisième clôture d'un placement privé composé de 498 706 actions accréditives et 55 412 actions ordinaires à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 47 100 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription 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 6 600 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 0 \$.

En octobre 2017, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ l'action, aux Premières Nations Matachewan et Mattagami pour la propriété Montrose, représentant un montant de 60 000 \$.

En octobre 2017, une débenture pour un montant de 37 500 \$ a été convertie en 500 000 actions ordinaires.

En novembre 2017, la Société a émis 2 857 143 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un montant brut de 200 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,12 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 26 200 \$.

En novembre 2017, la Société a émis 12 491 500 actions accréditives à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 874 405 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,12 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 96 316 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 111 156 \$.

En décembre 2017, la Société a émis 2 100 000 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Ogden pour un montant de 126 000 \$.

En décembre 2017, la Société a effectué une première et une deuxième clôture d'un placement privé composé de 4 525 714 actions accréditives et 502 858 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 352 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi 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 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 44 450 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 39 250 \$.

En décembre 2017, la Société a émis 8 333 333 actions ordinaires accréditives à un prix de 0,06 \$ pour un produit brut de 500 000 \$.

**12- CAPITAL STOCK (continued)****Year ended April 30, 2018 (continued)**

In June 2017, the Corporation issued 400,000 common shares at a price of \$0.08 per share as consideration of the acquisition of claims of the Kidd Township property for an amount of \$32,000.

In August 2017, the Corporation completed a first and second closing of a private placement comprised of 3,202,941 flow-through shares and 355,882 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$302,500. Each common 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 \$41,300 and the value attributed to flow-through shares premium is \$9,000.

In September 2017, the Corporation completed a third closing of a private placement comprised of 498,706 flow-through shares and 55,412 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$47,100. Each common 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 \$6,600 and the value attributed to flow-through shares premium is \$0.

In October 2017, the Corporation issued 1,000,000 common shares at a price of \$0.06 per share, to First Nations Matachewan and Mattagami for the Montrose property, for an amount of \$60,000.

In October 2017, a debenture for an amount of \$37,500 was converted into 500,000 common shares.

In November 2017, the Corporation issued 2,857,143 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$200,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.12 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$26,200.

In November 2017, the Corporation issued 12,491,500 flow-through shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$874,405. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.12 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$96,316 and the value attributed to flow-through shares premium is \$111,156.

In December 2017, the Corporation issued 2,100,000 common shares at a price of \$0.06 per share as consideration of the acquisition of claims of the Ogden property for an amount of \$126,000.

In December 2017, the Corporation completed a first and second closing of a private placement comprised of 4,525,714 flow-through shares and 502,858 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$352,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$44,450 and the value attributed to flow-through shares premium is \$39,250.

In December 2017, the Corporation issued 8,333,333 flow-through shares at a price of \$0.06 per share for total gross proceeds of \$500,000.

**12- CAPITAL-ACTIONS (suite)****Exercice clos le 30 avril 2018 (suite)**

En février 2018, la Société a effectué une première clôture d'un placement privé composé de 1 542 857 actions accréditives et 171 429 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 120 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi 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 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 8 800 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 28 800 \$.

En mars 2018, la Société a effectué une deuxième clôture d'un placement privé composé de 128 571 actions accréditives et 1 157 143 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 90 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi 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 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 9 200 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 2 000 \$.

En avril 2018, la Société a émis 3 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,04 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Hoyle pour un montant de 120 000 \$.

En avril 2018, la Société a émis 400 000 actions ordinaires à un prix de 0,04 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété East Bay pour un montant de 16 000 \$.

**13- 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.

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.

**12- CAPITAL STOCK (continued)****Year ended April 30, 2018 (continued)**

In February 2018, the Corporation completed a first closing of a private placement comprised of 1,542,857 flow-through shares and 171,429 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$120,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$8,800 and the value attributed to flow-through shares premium is \$28,800.

In March 2018, the Corporation completed a second closing of a private placement comprised of 128,571 flow-through shares and 1,157,143 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$90,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$9,200 and the value attributed to flow-through shares premium is \$2,000.

In April 2018, the Corporation issued 3,000,000 common shares at a price of \$0.04 per share as consideration of the acquisition of claims of the Hoyle property for an amount of \$120,000.

In April 2018, the Corporation issued 400,000 common shares at a price of \$0.04 per share as consideration of the acquisition of claims of the East Bay property for an amount of \$16,000.

**13- 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.

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.

**13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**Options d'achat d'actions (suite)**

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.

Au 31 janvier 2019, la juste valeur des options 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 5 ans taux d'intérêt sans risque de 2,30 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,02 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 90 %.

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

	<b>31 janvier 2019</b> <b>January 31, 2019</b>		<b>30 avril 2018</b> <b>April 30, 2018</b>		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	11 602 500	0,15	7 152 500	0,20	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	5 300 000	0,05	4 900 000	0,08	Granted
Expirées	(1 860 000)	0,45	-	-	Expired
Annulées	-	-	(450 000)	0,12	Cancelled
Exercées	-	-	-	-	Exercised
<b>En circulation à la fin</b>	<b>15 042 500</b>	<b>0,08</b>	<b>11 602 500</b>	<b>0,15</b>	<b>Balance, end of period</b>
<b>Exerçables à la fin</b>	<b>15 042 500</b>	<b>0,08</b>	<b>11 602 500</b>	<b>0,15</b>	<b>Exercisable, end of period</b>

**31 janvier 2019**  
**January 31, 2019**

**30 avril 2018**  
**April 30, 2018**

Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées

0,011 \$

0,06 \$

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.

**13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**Options d'achat d'actions (suite)**

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

**13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
**Share Purchase Options (continued)**

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
		\$
1 517 500	0,5 an / 0.5 year	0,08
925 000	1,3 ans / 1.3 years	0,075
2 600 000	2,1 ans / 2.1 years	0,15
4 700 000	3,6 ans / 3.6 years	0,08
<u>5 300 000</u>	4,6 ans / 4.6 years	0,05
<u>15 042 500</u>		

**Bons de souscription**

Au 31 janvier 2019, 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 1 an, taux d'intérêt sans risque de 2,19 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,10 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 103 %.

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

**Warrants**

At as January 31, 2019, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 1 year, risk-free interest rate of 2.19%, price of share at time of grant of \$0.10, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate of 103%.

Changes in Corporation warrants were as follows:

	<b>31 janvier 2019</b> <b>January 31, 2019</b>		<b>30 avril 2018</b> <b>April 30, 2018</b>		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	29 043 778	0,14	15 298 700	0,15	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	13 000 000	0,10	13 745 078	0,12	Granted
Exercés	-	-	-	-	Exercised
Expirés	<u>(5 011 765)</u>	0,19	-	-	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u><b>37 032 013</b></u>	0,12	<u><b>29 043 778</b></u>	0,14	<b>Balance, end of period</b>
<b>Exercables à la fin</b>	<b>37 032 013</b>	0,12	<u><b>29 043 778</b></u>	0,14	<b>Exercisable, end of period</b>

**13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**Bons de souscription (suite)**
**31 janvier 2019**  
**January 31, 2019**

 Moyenne pondérée de la juste valeur des  
 bons de souscription octroyés 0,001 \$

 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.

 Les bons de souscription en circulation se détaillent  
 comme suit :

**Bons de souscription en circulation**  
**Warrants Outstanding**

5 366 935
4 920 000 (1)
1 779 412
277 059
7 674 321
13 000 000
2 514 286
857 143
<u>642 857</u>
<u>37 032 013</u>

**13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
**Warrant (continued)**
**30 avril 2018**  
**April 30, 2018**

0,02 \$ Weighted average fair value of warrants granted

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

Warrants outstanding are as follows :

**Prix**  
**Price**
**Date d'expiration**  
**Expiry Date**

\$

0,12	Avril / April 2019
0,15	Février / February 2019
0,15	Août / August 2019
0,15	Septembre / September 2019
0,12	Novembre / November 2019
0,10	Novembre / November 2019
0,10	Décembre / December 2019
0,10	Février / February 2020
0,10	Mars / March 2020

- (1) Au cours de l'exercice précédent, la Société a prolongé la date d'échéance de 4 920 000 bons de souscription de février 2018 à février 2019 / During the last year, the Corporation reported the expiry date of 4,920,000 warrants from February 2018 to February 2019.

**Options aux courtiers et à des intervenants**

 Au 30 avril 2018, 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 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,68 %,  
 prix des actions à la date de l'octroi de 0,06 \$, dividende  
 prévu de 0 % et volatilité prévue de 87 %.

**Options to brokers and intermediaries**

 As at April 30, 2018, 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 2 years,  
 risk-free interest rate of 1.68%, price of share at time of  
 grant of \$0.06, dividend yield of 0% and expected  
 volatility rate of 87%.



# RESSOURCES EXPLOR INC.

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2019  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2019  
(unaudited)

## 13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

### Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

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

## 13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

### Options to brokers and intermediaries (continued)

Changes in brokers and intermediaries options were as follows :

	31 janvier 2019 January 31, 2019		30 avril 2018 April 30, 2018		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	4 127 194	0,08	4 043 595	0,09	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	-	-	666 666	0,06	Granted
Expirées	(2 178 342)	0,09	(583 067)	0,14	Expired
Exercées	-	-	-	-	Exercised
<b>Solde à la fin</b>	<u>1 948 852</u>	0,07	<u>4 127 194</u>	0,08	<b>Balance, end of period</b>
<b>Exerçables à la fin</b>	<u>1 948 852</u>	0,07	<u>4 127 194</u>	0,08	<b>Exercisable, end of period</b>

	31 janvier 2019 January 31, 2019	30 avril 2018 April 30, 2018
--	-------------------------------------	---------------------------------

Moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants attribuées

-

0,028 \$

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
<u>Brokers' and Intermediaries' Options Outstanding</u>	<u>Price</u>	<u>Expiry Date</u>
	\$	
423 520	0,085	Mars 2019 / March 2018
858 666	0,075	Avril 2019 / April 2019
666 666	0,06	Décembre 2019 / December 2019
<u>1 948 852</u>		

**RESSOURCES EXPLOR INC.****EXPLOR RESOURCES INC.**

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2019  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2019  
(unaudited)

**14- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE**      **14- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

Pour la période de neuf mois close le 31 janvier

For the Nine-Month Period Ended January 31

	2019	2018	
	\$	\$	
<b>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>			<b>Net change in non-cash operating working capital items</b>
Taxes à recevoir	155 905	12 325	Taxes receivable
Autres débiteurs	-	5 325	Other receivables
Frais payés d'avance	61 237	56 827	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	513 127	(195 070)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>730 269</u>	<u>(120 593)</u>	
<b>Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>			<b>Items not affecting cash and cash equivalents</b>
Acquisition de propriétés minières en contrepartie de l'émission d'actions	-	242 000	Purchase of mining properties paid by share issuances
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	-	18 667	Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Conversion de débenture en actions	-	34 839	Conversion of debenture into shares
Subvention réservée à la prospection et à l'évaluation	-	18 000	Grant reserved for exploration and evaluation

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec une société contrôlée par le président de Ressources Explor inc.

**15- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The table below shows related party transactions with a corporation controlled by the president of Explor Resources Inc.

	31 janvier 2019 January 31, 2019	30 avril 2018 April 30, 2018	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	81 000	108 000	Consultant fees
Frais de déplacement et représentation	438	5 580	Travelling and entertainment expenses
Frais de bureau	1 703	16 718	Office expenses
Frais de location	13 500	18 000	Rent expenses
Frais de prospection et d'évaluation	16 770	269 307	Exploration and evaluation expenses

Un solde de 61 000 \$ est à recevoir de cette société au 31 janvier 2019 (41 809 \$ au 30 avril 2018) et est présenté distinctement à l'état de la situation financière dans les avances à une société liée.

Balance of \$61,000 is receivable from this corporation as at January 31, 2019 (\$41,809 as at April 2018) and is presented separately in the statement of financial position in advances to a related company.

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec des membres du conseil d'administration et avec le chef des finances.

	<b>31 janvier 2019</b> <b>January 31, 2019</b>	<b>30 avril 2018</b> <b>April 30, 2018</b>	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	27 000	36 000	Consultant fees
Honoraires professionnels	-	6 530	Professional fees
Inscription, registrariat et informations aux actionnaires	-	728	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'émission d'actions	-	9 200	Share issuance expenses
Frais de déplacement et représentation	-	500	Travelling and entertainment expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	44 000	206 676	Shares-based compensation

En relation avec ces transactions, au 31 janvier 2019, un solde à payer de nul (1 759 \$ au 30 avril 2018 est présenté avec les créanciers et charges à payer) et un solde à payer de 872 \$ (4 321 \$ au 30 avril 2018) 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 en communs ainsi que le même chef des finances.

	<b>31 janvier 2019</b> <b>January 31, 2019</b>	<b>30 avril 2018</b> <b>April 30, 2018</b>	
	\$	\$	
Frais de bureau	3 191	7 573	Office expenses

En février 2018, la Société a signé une entente avec cette société pour le règlement d'une avance d'un montant de 144 307 \$ en contrepartie d'un placement de 2 886 141 actions de cette société. En lien avec cette transaction, une perte sur règlement d'une créance au montant de 57 723 \$ est comptabilisée à l'état de la perte nette.

Le solde à payer de 3 169 \$ (1 772 \$ au 30 avril 2018) de cette société est présenté distinctement 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.

**15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

The table below shows transactions with members of the Board of Directors and with the Chief Financial Officer.

In relation with these transactions, as at January 31, 2019, an amount of nil (\$1,759 as at April 30, 2018 is presented with the accounts payable and accrued liabilities) and an amount of \$872 (\$4,321 as at April 30, 2018) 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 directors in common and the same Chief Financial Officer.

In February 2018, the Corporation signed an agreement with this corporation to settle an advance of \$144,307 in counterpart of an investment of 2,886,141 shares of this corporation. In connection with this transaction, a loss on receivable settlement for an amount of \$57,723 is recorded in the statement of net loss.

Amount payable of \$3,169 (\$1,772 as at April 30, 2018) from this corporation is presented separately 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.

**16- PASSIFS ÉVENTUELS**

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, 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 accréditatives signées dans le passé, la Société 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. 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.

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 (ARC) en relation avec les obligations légales et l'admissibilité des FEC. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, l'ARC a émis des avis de cotisation pour un montant d'environ 1 316 000 \$; que la Société devait rembourser par versements mensuels de 50 000 \$ conformément à l'entente. Par la suite, la Société a cessé les versements et a entrepris en décembre 2017 des démarches en vue de déposer un avis d'opposition à l'ARC. Au 31 janvier 2019, le solde à payer s'élève à environ 638 673 \$ (622 400 \$ au 30 avril 2018).

La Société avait comme politique de payer une compensation aux investisseurs à leur demande suite à une re-cotisation fiscale. Par contre, depuis les représentations auprès de l'ARC, la Société a suspendu cette politique. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, un montant d'environ 7 000 \$ (environ 169 000 \$ en 2017) est comptabilisé comme compensation aux investisseurs, suite au refus de certains FEC par l'ARC. De plus, la Société estime le montant dû au gouvernement provincial à environ 349 000 \$ qui est présenté comme provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 à l'état de la situation financière au 30 avril 2018. 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.

De plus, suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditatives, au 31 janvier 2019, la Société devra réaliser des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total d'environ 114 328 \$ avant le 31 décembre 2019. Par contre, elle est en défaut de 2 233 156 \$ sur des travaux qu'elle devait dépenser avant le 31 décembre 2018.

**16- CONTINGENT LIABILITIES**

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, the Corporation has the cumulative shortfall of CEE of approximately \$3,000,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2014 and of December 31, 2013. 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.

During the year ended April 30, 2016, the Corporation was subject to an audit by Canada Revenue Agency (CRA) in relation with the legal requirements and the eligibility of CEE. During the year ended April 30, 2017, the CRA issued notices of assessment to the Corporation for an amount of approximately \$1,316,000, had to repay in monthly installments of \$50,000 pursuant to the agreement. Thereafter, the Corporation stopped making payments and made representations in December 2017 in order to file a notice of objection with the CRA. As at January 31, 2019, the balance payable is approximately \$638,673 (\$622,400 as at April 30, 2018).

The Corporation's policy was to pay compensation to investors upon their request for fiscal re-assessment. However, since the time the representations were made to CRA, the Corporation has suspended this policy. During the year ended as at April 30, 2018, an amount of approximately \$7,000 (approximately \$169,000 in 2017) is accounted for as compensation to investors, following the refusal of certain CEE by the CRA. In addition, the Corporation estimates the amount owed to the Province of Quebec at approximately \$349,000 which is presented as accrued penalties and Part XII.6 taxes in the statement of financial position as at April 30, 2018. 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.

In addition, following the signature of other flow-through share agreements, as at January 31, 2019, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$114,328 before December 31, 2019. However, Explor is in default of \$2,233,156 on work that it had to incur prior to December 31, 2018.

**16- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)**

En mars 2018, une poursuite en dommages a été déposée à la Cour supérieure du Québec contre la Société, les dirigeants et les administrateurs pour un montant d'environ 631 000 \$. La poursuite est reliée au non-respect de conventions d'actions accréditives signées par le passé. De l'avis de la direction de la Société, la réclamation du demandeur a peu de chance de succès et il est peu probable que la Société aura à déboursier un montant important en relation avec ce litige. Par le fait même, au 31 janvier 2019, aucune provision ne figure aux états financiers de la Société.

**17- ENGAGEMENTS****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.

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 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.

En septembre 2017, 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 Montrose. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis un total de 1 000 000 d'actions ordinaires et payé 2 000 \$ en espèces aux premières nations. La Société versera 2 % des coûts directs d'exploration dépensés sur la propriété Montrose à partir de la date de signature de l'entente.

**18- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

En février 2019, la Société a annoncé qu'elle avait signé une entente d'option pour la vente de la propriété Chester avec Exploration Puma inc. (« Puma »).

Puma a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Chester située dans le comté de Northumberland, Province de Nouveau Brunswick, pour les considérations suivantes :

travaux d'exploration pour un montant total de 1 100 000 \$ au cours d'une période de trois ans soit, 250 000 \$ avant le premier anniversaire de l'entente; 350 000 \$ avant le second anniversaire de l'entente et 500 000 \$ avant le troisième anniversaire de l'entente;

**16- CONTINGENT LIABILITIES (continued)**

In March 2018, a claim for damages was filed with the Superior Court of Quebec against the Corporation and the officers and directors for an amount of approximately \$631,000. The claim is related to non-compliance with flow-through share agreements signed in the past. In the opinion of the Corporation's management, the claim has little chance of success and it is not very likely that the Corporation will have to disburse a significant amount of money in relation with this litigation. For this reason, as of January 31, 2019, no provision appears in the Corporation's financial statements.

**17- COMMITMENTS****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 this property after the signature date of the agreement.

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.

In September 2017, 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 Montrose property. In connection with this agreement, the Corporation issued a total of 1,000,000 common shares and paid \$2,000 in cash to the First Nations. The Corporation will pay 2% of all direct exploration costs incurred on the Montrose property after the signature date of the agreement.

**18- SUBSEQUENT EVENTS**

In February 2019, the Corporation announced that it had entered into an option agreement for the sale of the Chester Property with Puma Exploration Inc. ("Puma").

Puma has the option to gain a 100% interest in the Chester Property located in the Northumberland county, Province of New Brunswick for the following considerations:

exploration expenditures for a total amount of \$1,100,000 over a period of three years; out of which, \$250,000 before the first anniversary of the agreement; \$350,000 before the second anniversary of the agreement and \$500,000 before the third anniversary of the agreement;

**18- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS** (suite)

Païement d'une somme totale de 300 000 \$ selon l'échéancier suivant : 100 000 \$ au premier anniversaire de l'entente; 100 000 \$ au second anniversaire de l'entente et 100 000 \$ au troisième anniversaire de l'entente.

Explor conserve également une redevance NSR de 2 % dans la propriété Chester.

**18- SUBSEQUENT EVENTS** (continued)

Payment of the amount of \$300,000 according to the following schedule: \$100,000 at the first anniversary of the agreement; \$100,000 at the second anniversary of the agreement and \$100,000 at the third anniversary of the agreement.

Explor also retains a 2% NSR Royalty in the Chester Property.