



# DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

**RESSOURCES EXPLOR INC.** (société d'exploration)  
**RAPPORT FINANCIER ANNUEL**  
**EXERCICES CLOS LE 30 AVRIL 2017 ET LE 30 AVRIL 2016**

**EXPLOR RESOURCES INC.** (an exploration corporation)  
**ANNUAL FINANCIAL REPORT**  
**YEARS ENDED APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**

## **RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT** **ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière  
États de la perte nette  
États de la perte globale  
États des variations des capitaux propres  
Tableaux des flux de trésorerie  
Notes aux états financiers

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT** **FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of financial position  
Statements of net loss  
Statements of comprehensive loss  
Statements of changes in equity  
Statements of cash flows  
Notes to financial statements



# DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de  
**RESSOURCES EXPLOR INC.**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Ressources Explor inc., qui comprennent les états de la situation financière au 30 avril 2017 et au 30 avril 2016, et les états de la perte nette, de la perte globale, des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 30 avril 2017 et 30 avril 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de la Société portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of  
**EXPLOR RESOURCES INC.**

We have audited the accompanying financial statements of the corporation Explor Resources Inc., which comprise the statements of financial position as at April 30, 2017 and as at April 30, 2016, and the statements of net loss, comprehensive loss, the statements of changes in equity and statements of cash flows for the years ended April 30, 2017 and April 30, 2016, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Corporation's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.



# DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

## Responsabilité de l'auditeur (suite)

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Ressources Explor inc. au 30 avril 2017 et au 30 avril 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 30 avril 2017 et le 30 avril 2016 conformément aux IFRS.

### Observations

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique que la Société enregistre des pertes importantes année après année et qu'elle a accumulé un déficit de 36 774 639 \$ au 30 avril 2017. En effet, celle-ci étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de débetures 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. Ces conditions, combinées aux autres éléments décrits à la note 1, indiquent l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada  
24 août, 2017  
August 24, 2017

## Auditor's Responsibility (continued)

We believe that the audit evidence we have obtained in our audits is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the corporation Explor Resources Inc. as at April 30, 2017 and as at April 30, 2016 and its financial performance and its cash flows for the years ended April 30, 2017 and April 30, 2016 in accordance with IFRS.

### Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 1 in the financial statements which indicates that the Corporation records significant losses year after year and it has accumulated a deficit amounting to \$36,774,639 as at April 30, 2017. In fact, the Corporation is in exploration stage and it has no revenue 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 in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions, along with other matters as set forth in Note 1, indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern.

---

1 CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no A113315  
CPA auditor, CA, public accountancy permit No. A113315

# RESSOURCES EXPLOR INC.

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 30 AVRIL

(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

## STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

AS AT APRIL 30

(in Canadian dollars)

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	-	594 142	Cash
Encaisse en fidéicommis	45 000	45 000	Cash in trust
Dépôt à terme, 0,5 %	-	55 682	Term deposit, 0.5 %
Placements (note 4)	146 667	46 667	Investments (Note 4)
Autres débiteurs	5 325	9 601	Others receivable
Avances à une société liée, sans intérêt (note 15)	-	44 313	Advances to a related company, without interest (Note 15)
Frais payés d'avance	82 008	15 390	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	126 351	100 642	Taxes receivable
	<u>405 351</u>	<u>911 437</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	66 849	762 450	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaisse en fidéicommis 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, 0,5 %	55 961	-	Term deposit reserved for exploration and evaluation, 0.5 %
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	214 005	-	Advances on exploration and evaluation expenses
Avances à une société liée, sans intérêt ni modalité de remboursement (note 15)	142 889	-	Advances to a related company, without interest and repayment term (Note 15)
Immobilisations corporelles (note 5)	55 198	16 852	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	33 791 629	30 856 914	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>35 131 487</u>	<u>31 636 216</u>	
<b>Total de l'actif</b>	<b><u>35 536 838</u></b>	<b><u>32 547 653</u></b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créiteurs et charges à payer	314 057	559 872	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 (note 16)	349 060	1 614 283	Accrued penalties and Part XII.6 taxes (Note 16)
Dû à des administrateurs, sans intérêt	7 074	5 167	Due to directors, without interest
Dû à une société liée, sans intérêt (note 15)	4 239	-	Due to a related company, without interest (Note 15)
Composante dette des débetures convertibles (note 8)	14 511	266 413	Debt component of convertible debentures (Note 8)
Portion court terme de la dette à long terme (note 9)	561 752	-	Current portion of long-term debt (Note 9)
	<u>1 250 693</u>	<u>2 445 735</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non current liabilities</b>
Composante dette des débetures convertibles (note 8)	1 566 661	-	Debt component of convertible debentures (Note 8)
Autre passif (note 10)	148 953	64 821	Other liability (Note 10)
Dette à long terme (note 9)	458 357	-	Long-term debt (Note 9)
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 13)	57 030	179 780	Income taxes and deferred taxes (Note 13)
	<u>2 231 001</u>	<u>244 601</u>	
<b>Total du passif</b>	<b><u>3 481 694</u></b>	<b><u>2 690 336</u></b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 11)	54 511 880	51 474 445	Capital stock (Note 11)
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 8)	176 360	16 671	Equity component of convertible debentures (Note 8)
Cumul des autres éléments du résultat global	60 459	10 098	Accumulated other comprehensive income
Surplus d'apport	13 461 992	13 218 914	Contributed surplus
Bons de souscription	619 092	301 744	Warrants
Déficit	(36 774 639)	(35 164 555)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>32 055 144</u>	<u>29 857 317</u>	Total equity
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b><u>35 536 838</u></b>	<b><u>32 547 653</u></b>	<b>Total liabilities and equity</b>

**PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS** (notes 16 et 17)  
 POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,  
Christian Dupont (signé / signed), Administrateur - Director

**CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS** (Notes 16 and 17)

Rodrique Tremblay (signé / signed), Chef des finances - Chief Financial Officer

**RESSOURCES EXPLOR INC.****EXPLOR RESOURCES INC.****ÉTATS DE LA PERTE NETTE  
EXERCICES CLOS LES 30 AVRIL  
(en dollars canadiens)****STATEMENTS OF NET LOSS  
YEARS ENDED APRIL 30  
(in Canadian dollars)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>CHARGES</b>	\$	\$	<b>EXPENSES</b>
Entretien et réparations	670	1 320	Maintenance and repairs
Taxes et permis	54 967	15 691	Taxes and permits
Frais de location	35 306	40 688	Rent expenses
Frais de bureau	38 444	38 563	Office expenses
Frais de déplacement et représentation	147 461	128 323	Travelling and entertainment expenses
Assurances	2 746	-	Insurance
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	126 610	114 969	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	480 424	430 714	Consultant fees
Honoraires professionnels	213 008	165 964	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	9 501	6 482	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	40 040	364 730	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	11 844	4 128	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	331 568	77 475	Interest on debentures
Intérêts sur la dette à long terme	21 663	-	Interest on long-term debt
Coûts de transaction des débetures constatés	73 077	5 503	Transaction costs of debentures recognized
Frais de prospection et d'évaluation	266 108	-	Exploration and evaluation expenses
Compensations payées relativement au maintien de claims miniers	25 717	-	Compensation paid in relation with good standing of mining claims
Compensation aux investisseurs	168 541	-	Compensation to investors
Impôts de la Partie XII.6 et pénalités	4 126	264 457	Part XII.6 taxes and penalties
	<u>2 051 821</u>	<u>1 659 007</u>	
<b>AUTRES</b>			<b>OTHER</b>
Gain sur la composante dette de débetures convertibles	(31 473)	-	Gain on the debt component of convertible debentures
Revenu d'intérêts	(1 064)	-	Interest revenues
	<u>(32 537)</u>	<u>-</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	2 019 284	1 659 007	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 13)	(409 200)	(115 449)	Income taxes and deferred taxes (Note 13)
<b>PERTE NETTE</b>	<u>1 610 084</u>	<u>1 543 558</u>	<b>NET LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>0,01</u>	<u>0,02</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	<u>122 339 370</u>	<u>72 359 116</u>	<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 DE LA PERTE GLOBALE  
EXERCICES CLOS LES 30 AVRIL**  
(en dollars canadiens)**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS  
YEARS ENDED APRIL 30**  
(in Canadian dollars)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
<b>PERTE NETTE DE L'EXERCICE</b>	1 610 084	1 543 558	<b>NET LOSS FOR THE YEAR</b>
Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(60 000)	(6 667)	Changes in fair value of available-for-sale investments
Impôts différés	<u>9 639</u>	<u>896</u>	Deferred taxes
Autre élément de la perte globale, net d'impôt	<u>(50 361)</u>	<u>(5 771)</u>	Other comprehensive loss, net of income taxes
<b>PERTE GLOBALE DE L'EXERCICE</b>	<u><b>1 559 723</b></u>	<u><b>1 537 787</b></u>	<b>COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR</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 DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

## STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars)

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitaux propres des débentures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 30 avril 2015</b>	<b>47 891 888</b>	<b>34 696</b>	<b>529 279</b>	<b>12 764 649</b>	<b>4 327</b>	<b>(33 620 997)</b>	<b>27 603 842</b>	<b>Balance as at April 30, 2015</b>
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(1 543 558)	(1 543 558)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	5 771	-	5 771	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Composante capitaux propres des débentures convertibles	-	28 845	-	-	-	-	28 845	Equity component of convertible debentures
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	364 730	-	-	364 730	Options granted in relation with the plan
Émission d'actions et de bons de souscription	1 605 287	-	265 617	-	-	-	1 870 904	Issuance of shares and warrants
Bons de souscription exercés	902 623	-	(441 873)	-	-	-	460 750	Exercised warrants
Options exercées	80 930	-	-	(28 830)	-	-	52 100	Exercised options
Options aux courtiers et à des intervenants exercées	133 704	-	-	(37 828)	-	-	95 876	Exercised brokers and intermediaries' options
Débentures converties	807 134	(46 870)	-	-	-	-	760 264	Debentures converted
Autres émissions d'actions	294 300	-	-	-	-	-	294 300	Other share issuances
Émission d'options aux courtiers et à des intervenants	-	-	-	104 914	-	-	104 914	Brokers and intermediaries' options granted
Bons de souscription expirés	-	-	(51 279)	51 279	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	(241 421)	-	-	-	-	-	(241 421)	Share issuance expenses
<b>Solde au 30 avril 2016</b>	<b>51 474 445</b>	<b>16 671</b>	<b>301 744</b>	<b>13 218 914</b>	<b>10 098</b>	<b>(35 164 555)</b>	<b>29 857 317</b>	<b>Balance as at April 30, 2016</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.

## ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

## STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars)

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitiaux propres des débentures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitiaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 30 avril 2016</b>	<b>51 474 445</b>	<b>16 671</b>	<b>301 744</b>	<b>13 218 914</b>	<b>10 098</b>	<b>(35 164 555)</b>	<b>29 857 317</b>	<b>Balance as at April 30, 2016</b>
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(1 610 084)	(1 610 084)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	50 361	-	50 361	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Composante capitaux propres des débentures convertibles	-	232 118	368 592	-	-	-	600 710	Equity component of convertible debentures
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	40 040	-	-	40 040	Options granted in relation with the plan
Émission d'actions et de bons de souscription	2 727 787	-	23 500	-	-	-	2 751 287	Issuance of shares and warrants
Bons de souscription exercés	14 952	-	(2 452)	-	-	-	12 500	Exercised warrants
Options exercées	11 000	-	-	(3 000)	-	-	8 000	Exercised options
Options aux courtiers et à des intervenants exercées	94 131	1 590	-	(53 851)	-	-	41 870	Exercised brokers and intermediaries' options
Débentures converties	258 162	(15 370)	-	-	-	-	242 792	Debentures converted
Débentures convertibles remboursées	-	(51 587)	-	9 282	-	-	(42 305)	Convertible debentures repaid
Gain sur la composante capitaux propres des débentures convertibles remboursées avant échéance	-	-	-	1 941	-	-	1 941	Gain on equity components of convertible debentures repaid prior to maturity
Autres émissions d'actions	270 000	-	-	-	-	-	270 000	Other share issuances
Options aux courtiers et à des intervenants expirées	-	2 816	-	(2 816)	-	-	-	Brokers and intermediaries' options expired
Émission d'options aux courtiers et à des intervenants	-	(9 878)	-	179 190	-	-	169 312	Brokers and intermediaries' options granted
Bons de souscription expirés	-	-	(72 292)	72 292	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	(338 597)	-	-	-	-	-	(338 597)	Share issuance expenses
<b>Solde au 30 avril 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 April 30, 2017</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.

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICES CLOS LES 30 AVRIL (en dollars canadiens)

## STATEMENTS OF CASH FLOWS YEARS ENDED APRIL 30 (in Canadian dollars)

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(1 610 084)	(1 543 558)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	9 501	6 482	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	40 040	364 730	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	195 508	33 534	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	73 077	5 503	Transaction costs of debentures recognized
Gain sur la composante dette de débetures convertibles	(31 473)	-	Gain on the debt component of convertible debentures
Impôts de la Partie XII.6 et pénalités	4 126	264 457	Part XII.6 taxes and penalties
Impôts sur le résultat et impôts différés	(409 200)	(115 449)	Income taxes and deferred taxes
	(1 728 505)	(984 301)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	(381 796)	386 430	Net change in non-cash operating working capital items (Note 14)
	(2 110 301)	(597 871)	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTMENT ACTIVITIES</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	695 601	(709 678)	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaisse en fidéicommis 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	(55 961)	55 905	Term deposit reserved for exploration and evaluation
Acquisition d'immobilisations corporelles	(47 847)	-	Acquisition of property, plant and equipment
Avances à une société liée	(98 576)	(28 444)	Advances to a related company
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	(214 005)	-	Advances on exploration and evaluation expenses
Produit de la cession d'un actif de prospection et d'évaluation	-	10 000	Proceed from disposal of an exploration and evaluation asset
Actifs de prospection et d'évaluation	(2 716 015)	(958 058)	Exploration and evaluation assets
	(3 241 759)	(1 630 275)	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à des administrateurs	1 907	(179)	Due to directors
Dû à une société liée	4 239	(37 897)	Due to a related company
Émission de débetures convertibles	2 805 000	500 000	Convertible debentures issuance
Remboursement de débetures convertibles	(832 500)	-	Convertible debentures repaid
Remboursement de la dette à long terme	(190 010)	-	Long-term debt repaid
Produit de l'émission d'actions	3 174 600	2 624 013	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(261 000)	(162 967)	Share issuance expenses
	4 702 236	2 922 970	
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(649 824)	694 824	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE)</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT</b>	694 824	-	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	45 000	694 824	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	1 064	260	Interest received

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse, de l'encaisse en fidéicommis et du dépôt à terme.

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

Cash, cash in trust and term deposit consist of cash and cash equivalents.

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

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

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

Ressources Explor inc. (la « Société » ou « Explor »), 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'OTCQB International et enfin EXS à la Bourse de croissance TSX. Le siège social de la Société est situé au 15 Gamble Est, bureau 204, Rouyn-Noranda (Québec), Canada.

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

Pour l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a enregistré une perte nette de 1 610 084 \$ (1 543 558 \$ en 2016). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 36 774 639 \$ au 30 avril 2017. 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 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 2017, 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. Par ailleurs, en relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditatives, la Société a un montant d'environ 1 020 000 \$ dans la dette à long terme remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ à l'Agence du Revenu du Canada. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et a un impact financier important pour la Société. À ce titre, un montant d'environ 169 000 \$ est comptabilisé comme compensation aux investisseurs à l'état de la perte nette et d'autres montants risquent d'être réclamés par d'autres investisseurs. De plus, suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditatives, au 30 avril 2017, la Société devra réaliser des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total d'environ 1 710 830 \$ dont 1 260 840 \$ avant le 31 décembre 2017 et 449 990 \$ avant le 31 décembre 2018.

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

Explor Resources Inc. (the "Corporation" or "Explor"), 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 OTCQB International and EXS on the TSX Venture Exchange. The address of the Corporation's headquarters and registered office is 15 Gamble East, Suite 204, Rouyn-Noranda (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.

For the year ended April 30, 2017, the Corporation recorded a net loss of \$1,610,084 (\$1,543,558 in 2016). In addition, it records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$36,774,639 as at April 30, 2017. The Corporation is in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of success for the future. In relation with past flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses required within the statutory deadlines of December 31, 2013 and of December 31, 2014. As at April 30, 2017, 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. Furthermore, in relation with non-respect of flow-through share agreements, the Corporation has an amount of approximately \$1,020,000 in the long-term debt which is repayable in monthly payments of \$50,000 to the Canada Revenue Agency. That non-regulatory compliance brings to a significant fiscal risk for the concerned investors and has an important financial impact for the Corporation. As such, approximately \$169,000 is accounted as compensation to investors in the statement of net loss and other amounts may be claimed by other investors. In addition, following the signature of other flow-through share agreements, as at April 30, 2017, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$1,710,830, of which \$1,260,840 before December 31, 2017 and \$449,990 before December 31, 2018.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

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

Au 30 avril 2017, 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 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 de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Les ajustements pourraient être importants.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 24 août 2017.

## 2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES

**IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur**

### IFRS 9, Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 Instruments financiers: comptabilisation et évaluation. 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, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

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

As at April 30, 2017, 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.

At this time, 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 measures to verify titles of the mining properties in which the Corporation has 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 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 value of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

These financial statements were approved by the Board of Directors on August 24, 2017.

## 2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS

**New and Revised IFRS in Issue but Not Yet Effective**

### IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. 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. Earlier application is permitted. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES (suite)

**IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur** (suite)

### **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 Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

### **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.

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### **Déclaration de conformité**

Les présents états financiers de Ressources Explor inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS. Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers, sauf indication contraire.

## 2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS (continued)

**New and Revised IFRS in Issue but Not Yet Effective**  
(continued)

### **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 Corporation has not yet to assess the impact of this new standard on its 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 to assess the impact of this new standard on its financial statements.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### **Statement of Compliance**

These financial statements of Explor Resources Inc. were prepared by management in accordance with IFRS. The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements, unless otherwise indicated.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Monnaie fonctionnelle

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.

### Conversion de devises

Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. À chaque arrêté des comptes, les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de clôture. Les différences de change qui résultent des opérations sont inscrites au compte de résultat de la période. Les différences de change liées à des opérations d'exploitation sont enregistrées dans les résultats de la période; les différences de change liées à des opérations de financement sont comptabilisées en résultat ou en capitaux propres.

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les dépôts à terme ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

### Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en réduction des frais de prospection et d'évaluation.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Functional Currency

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.

### Currency Conversion

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the time they are made. At each closing date, assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted at closing. Exchange differences resulting from transactions are recorded in the income statement for the period. Exchange differences relating to operating activities are recorded in loss for the period; exchange differences related to financing transactions are recognized in loss or in equity.

### Cash and Cash Equivalents

The Corporation presents cash and term deposits with original maturities of three months or less from acquisition date in cash and cash equivalents.

### Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Corporation is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Corporation is entitled to a mining tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Corporation is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Encaisse, encaisse en fidéicommiss et dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse, l'encaisse en fidéicommiss et le dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation représentent le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 30 avril 2017, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à environ 1 710 830 \$ (762 450 \$ au 30 avril 2016). L'encaisse, l'encaisse en fidéicommiss et le dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation dont dispose la Société s'élèvent à 927 766 \$ et les avances sur travaux de prospection et d'évaluation s'élèvent à 214 005 \$ pour un total de 1 141 771 \$ au 30 avril 2017. Par conséquent, à cette date, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers qui devront être honorés avant le 31 décembre 2017 pour un montant d'environ 1 260 840 \$ et avant le 31 décembre 2018 pour un montant de 449 990 \$. Ceci augmente le risque que les fonds ne soient pas dépensés en frais de prospection et d'évaluation (voir note 16).

### Actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières et aux activités de prospection et d'évaluation sont capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités de prospection et d'évaluation pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Cash, Cash in Trust and Term Deposit Reserved for Exploration and Evaluation

Cash, cash in trust and term deposit reserved for exploration and evaluation represent proceeds from flow-through financings not yet incurred in exploration. According to the requirements of those financings, the Corporation has to apply the funds received to mining exploration and evaluation activities. Following flow-through shares agreements, as at April 30, 2017, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$1,710,830 (\$762,450 as at April 30, 2016). Cash, cash in trust and term deposit reserved for exploration and evaluation amount to \$927,766 and advances on exploration and evaluation expenses amount to \$214,005 for a total of \$1,141,771 as at April 30, 2017. Therefore, at that date, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments that have to be met by December 31, 2017 for an amount of approximately \$1,260,840 and by December 31, 2018 for an amount of \$449,990. This increases the risk that funds may not be spent in exploration and evaluation expenses (see Note 16).

### Exploration and Evaluation Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

All costs associated with property acquisition and exploration and evaluation activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration and evaluation activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, which exclude costs related to production and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- they are held for use in the production of mineral resources;
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

Une perte de valeur comptabilisée antérieurement pour un actif de prospection et d'évaluation est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

**Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Exploration and Evaluation Assets (continued)**

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss is recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

The Corporation reconsiders periodically facts and circumstances set forth in IFRS 6 that requires testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is tested for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increased up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) like if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

**Impairment of Long-lived Assets**

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon la méthode dégressive et selon les taux indiqués ci-après :

Améliorations locatives	30 %
Équipement d'exploration	20 %
Mobilier de bureau	20 %
Matériel informatique	55 %

### Instruments financiers

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

#### Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

#### Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société a désigné les placements comme étant disponibles à la vente.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Corporation allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of depreciation and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

Depreciation of property, plant and equipment is calculated using declining method and at the following rates:

Leasehold improvements	30%
Exploration equipment	20%
Office equipment	20%
Computer equipment	55%

### Financial Instruments

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Their classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Corporation's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

#### Held-to-Maturity Investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Corporation's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Corporation has no financial asset in this category.

#### Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Corporation has designated investments as available-for-sale.



**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers (suite)**

## Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, l'encaisse en fidéicomis réservée à la prospection et à l'évaluation, les autres débiteurs, les avances sur travaux de prospection et d'évaluation et les avances à une société liée sont classés comme prêts et créances.

## Actifs financiers à la JVBRN

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat net. Le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation est classé comme actif financier à la JVBRN.

## Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créiteurs et charges à payer, le dû à des administrateurs, le dû à une société liée, les débetures convertibles et la dette à long terme sont classés comme autres passifs.

## Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la JVBRN sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transaction liés aux actifs financiers disponibles à la vente, aux placements détenus jusqu'à échéance et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transaction liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Financial Instruments (continued)**

## Loans and Receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation, cash in trust reserved for exploration and evaluation, others receivable, advances on exploration and evaluation expenses and advances to a related company are classified as loans and receivables.

## Financial Assets at FVTPL

Financial assets at FVTPL includes financial assets held by the Corporation for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criteria. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. Term deposit reserved for exploration and evaluation is classified as a financial asset at FVTPL.

## Other Liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and other liabilities include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities, due to directors, due to a related company, convertible debentures and long-term debt are classified as other liabilities.

## Transaction Costs

Transaction costs related to financial assets at FVTPL are recognized as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets, to held-to-maturity investments and to loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers (suite)**

## Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

**Instruments financiers composés**

Les instruments financiers composés sont représentés par les débetures convertibles. Les débetures convertibles en actions comprennent à la fois un élément de passif financier et un élément de capitaux propres, soit l'option de conversion des débetures en actions. Les composantes de l'instrument sont classées séparément au passif et aux capitaux propres. La Société détermine d'abord la valeur comptable du passif financier en actualisant les flux futurs représentant les remboursements de principal et les paiements d'intérêts au taux généralement pratiqué sur le marché pour une dette similaire à laquelle n'est associée aucune composante capitaux propres. La valeur comptable de l'instrument de capitaux propres que représente l'option de conversion des débetures en actions est ensuite déterminée en déduisant la valeur comptable du passif financier du montant de l'instrument hybride pris dans son ensemble.

**Provisions et passifs éventuels**

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Financial Instruments (continued)**

## Effective Interest Method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

**Compound Financial Instruments**

Compound financial instruments are represented by convertible debentures. Debentures convertible into shares include both a financial liability and an equity component, which is the option to convert debentures in shares. The components of the instrument are classified separately as liabilities and equity. The Corporation first determines the carrying amount of financial liability by discounting future cash flows representing principal payments and interest payments at market rate generally used for a similar liability which no equity component is associated to. The carrying value of the equity instrument that represents the convertible in share option is then determined by deducting the carrying amount of financial liability of the amount of the hybrid instrument as a whole.

**Provisions and Contingent Liabilities**

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Corporation and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Provisions et passifs éventuels (suite)**

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements sur la protection de l'environnement présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration pourrait être comptabilisée à l'état de la situation financière.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Au 30 avril 2017, une provision d'un montant d'environ 349 000 \$ (environ 1 614 000 \$ au 30 avril 2016) est présentée à l'état de la situation financière en relation avec des pénalités et impôts de la Partie XII.6 pour le non-respect de conventions d'actions accréditives antérieurement signées (voir note 16).

**Rémunération et paiements fondés sur des actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Provisions and Contingent Liabilities (continued)**

The Corporation's operations are governed by government's environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Corporation's operations are in material compliance with current laws and regulations of environment protection. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource will be demonstrated, a restoration provision may be recognized in the statement of financial position.

In the cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. As at April 30, 2017, a provision amounting to approximately \$349,000 (approximately \$1,614,000 as at April 30, 2016) is presented at statement of financial position in relation with penalties and Part XII.6 taxes for the non-compliance of past flow-through shares agreements (See Note 16).

**Share-Based Compensation**

The Corporation accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

**Equity-Settled Share-Based Compensation Transactions**

For transactions with parties other than employees, the Corporation measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Corporation cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Actions accréditives**

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Lorsque la déduction de la juste valeur de la composante en actions de la juste valeur de l'unité vendue pris dans son ensemble ne fait apparaître aucun excédent répartissable, le montant de la prime associée à la vente de déductions fiscales est établie à une valeur marginale faible, selon la meilleure estimation de la direction. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

**Bons de souscription**

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

**Frais d'émission d'actions**

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en diminution du capital-social de la Société.

**Perte par action de base et diluée**

La perte de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte par action diluée, calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

**Constataion des revenus**

Les revenus d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Ils sont comptabilisés en fonction du nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Flow-Through Shares**

The Corporation considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. When the deduction of the fair value of shares component of the fair value of the sold unit as a whole shows no distributable surplus, the amount of flow-through shares premium is set to a low value marginal, according to the best estimation of the management. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base.

**Warrants**

In connection with financings, the Corporation may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Corporation uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

**Share Issuance Expenses**

Share issuance expenses are recorded as a decrease of capital stock of the Corporation.

**Basic and Diluted Loss per Share**

The basic loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the year. The diluted loss per share, calculated using treasury method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

**Revenue Recognition**

Interest revenues are recognized on an accrual basis. They are recorded based on the number of days the investment is held during the year.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Conventions d'options sur des propriétés minières**

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé immédiatement. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers reçus à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

**Redevances sur les produits nets de fonderie**

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

**Impôts sur le résultat et impôts différés**

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Mining Properties Options Agreements**

Options on interests in mining properties acquired by the Corporation are recorded at the value of the consideration paid, including other benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus is not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Corporation.

When the Corporation sells interests in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the interest retained, and credits any cash consideration received and also fair value of other financial assets received against the carrying amount of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss statement).

**NSR Royalties**

The NSR royalties are generally not accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and when they can be measured with sufficient reliability.

**Income Taxes and Deferred Taxes**

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Corporation establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)**

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société réestime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

**Informations sectorielles**

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs**

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

*Sources d'incertitude relative aux estimations*

## a) Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Income Taxes and Deferred Taxes (continued)**

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and unused tax credits, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. At the end of each financial reporting period, the Corporation reassesses the deferred tax asset not recognized. Where appropriate, the Corporation records a deferred tax asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the deferred tax asset.

**Segment Disclosures**

The Corporation currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Corporation's activities are conducted in Canada.

**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions**

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to exercise its judgement, make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimate is revised and in future periods affected by these revisions.

*Key Sources of Estimation Uncertainty*

## a) Impairment of Exploration and Evaluation Assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for impairment when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed their recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Corporation shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

#### Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

- a) Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (suite)

À la suite des analyses effectuées au cours des exercices 2017 et 2016, la Société n'a pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017 et le 30 avril 2016.

- b) Rémunération et paiements fondés sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option.

- c) Taux d'intérêt effectif sur les débetures convertibles

La juste valeur de la composante dette des débetures convertibles est établie en actualisant le capital des débetures et les intérêts sur la durée des débetures en utilisant un taux d'intérêt effectif. L'estimation du taux d'intérêt effectif établie entre 13 % et 16 % a été déterminée selon le jugement de la direction et elle comporte sa part d'incertitude.

- d) Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugement et estimations, basés sur plusieurs facteurs tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont source d'incertitude quant aux estimations. En relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditatives signées dans le passé, la direction de la Société a estimé les pénalités futures et impôts de la Partie XII.6 à 349 060 \$ au 30 avril 2017 (1 614 283 \$ au 30 avril 2016). Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'estimation du montant futur que la Société devra déboursier; des écarts entre le résultat réel et la provision pourraient nécessiter des ajustements aux montants en cause.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

#### Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

- a) Impairment of Exploration and Evaluation Assets (continued)

Based on analysis performed during the years 2017 and 2016, the Corporation has not impaired exploration and evaluation assets for the year ended April 30, 2017 and April 30, 2016.

- b) Share-Based Compensation

The fair value of share purchase options granted is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of estimates aim to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

- c) Effective Interest Rate on Convertible Debentures

The fair value of the debt component of convertible debentures is based by the actualization of capital of debentures and interest on the duration of debentures by using an effective interest rate. The estimated effective interest rate established between 13% and 16% was determined according to the management's judgment and involves a part of uncertainty.

- d) Provisions and Contingent Liabilities

Judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgment and estimates, which are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss. Many of these factors are sources of uncertainty in estimates. In relation with non-respect of flow-through shares agreements signed in the past, the management of the Corporation estimated future penalties and Part XII.6 taxes to \$349,060 as at April 30, 2017 (\$1,614,283 as at April 30, 2016). Uncertainties exist in relation with the estimate of future amount that the Corporation would have to pay; differences between the real results and the provision could necessitate adjustments of amounts involved.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

#### Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

#### e) Dépréciation d'avances à une société liée

Le jugement est utilisé afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier et si telle est le cas, afin de déterminer le montant de toute perte de valeur. Les indications objectives de dépréciation nécessitent une part de jugement. La direction prend en compte divers facteurs résultant d'un ou plusieurs événements intervenus après la comptabilisation initiale et qui ont un impact sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier, notamment, sans s'y limiter, les difficultés financières importantes et le manquement à certaines obligations du débiteur. La direction de la Société estime qu'aucune dépréciation n'est nécessaire pour l'exercice clos le 30 avril 2017 et le 30 avril 2016.

Jugement important de la direction

Le paragraphe qui suit traite des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

#### Continuité de l'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

## 4- PLACEMENTS

	2017	2016
	\$	\$
3 666 666 actions ordinaires (2 333 333 actions ordinaires au 30 avril 2016) d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur (note 15)	<u>146 667</u>	<u>46 667</u>

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

#### Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

#### e) Impairment of Advances to a Related Company

Judgment is used to determine whether there is any objective evidence that a financial asset is impaired and, if so, to determine the amount of any impairment loss. Objective evidence of impairment requires judgment. Management considers various factors resulting from one or more events that occurred after initial recognition and that have an impact on the estimated future cash flows of the financial asset, including but not limited to, significant financial difficulty and the default of certain obligations of the debtor. The Corporation's management believes that no impairment is required for the year ended April 30, 2017 and April 30, 2016.

#### Significant Management Judgment

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Corporation that have the most significant effect on the financial statements.

#### Going Concern

The assessment of the Corporation's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year and to fund planned and contractual exploration programs, involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

## 4- INVESTMENTS

	2017	2016
	\$	\$
3,666,666 common shares (2,333,333 common shares as at April 30, 2016) of a related public mining exploration corporation, at fair value (Note 15)	<u>146 667</u>	<u>46 667</u>



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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**
**5- 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>	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 avril 2015 et au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2015 and as at April 30, 2016	6 876	41 584	950	31 124	80 534
Acquisition	-	45 000	-	2 847	47 847
Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017	6 876	86 584	950	33 971	128 381
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Depreciation</b>					
Solde au 30 avril 2015 / Balance as at April 30, 2015	5 675	24 524	720	26 281	57 200
Amortissement / Depreciation	360	3 412	46	2 664	6 482
Solde au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016	6 035	27 936	766	28 945	63 682
Amortissement / Depreciation	252	7 230	37	1 982	9 501
Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017	6 287	35 166	803	30 927	73 183
<b>Valeur nette comptable / Net book Value</b>					
Solde au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016	841	13 648	184	2 179	16 852
Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017	589	51 418	147	3 044	55 198

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**
**6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	2017 \$	2016 \$	
Propriétés minières	4 762 192	4 361 215	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	29 029 437	26 495 699	Exploration and evaluation expenses
	<u>33 791 629</u>	<u>30 856 914</u>	

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

## 6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 30 avril 2016 Balance as at April 30, 2016 \$	Cession Cession \$	Augmentation Addition \$	Solde au 30 avril 2017 Balance as at April 30, 2017 \$
<b>Ontario :</b>						
Eastford Lake (100 %)	2 %	Kerr, Warden, Milligan	94 500	-	-	94 500
Carnegie (100 %)	2 %	Carnegie	224 250	-	-	224 250
Golden Harker (100 %)	2 %	Harker	1	-	-	1
Kidd Township (100 %)	(1) 2 %	Kidd, Wark	777 868	-	158 238	936 106
PG-101 (50 %)	2 %	Holloway, Marriott	100 000	-	-	100 000
Ogden (100 %)	(2) 2 %	Ogden	170 000	-	136 239	306 239
Timmins Porcupine West (100 %)	(3) 2 %, 3 %	Bristol, Ogden	2 639 500	-	-	2 639 500
<b>Québec / Quebec :</b>						
East Bay (100 %)	(4) 1 %, 2 %	Duparquet	211 346	-	46 500	257 846
<b>Nouveau-Brunswick / New Brunswick :</b>						
Chester (100 %)	(5) 1 %, 2 %	Northumberland	143 750	(40 000)	100 000	203 750
			<u>4 361 215</u>	<u>(40 000)</u>	<u>440 977</u>	<u>4 762 192</u>

(1) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a émis 1 200 000 actions pour un montant de 118 000 \$ et a payé 11 000 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels sur la propriété et 29 238 \$ en espèces conformément aux ententes avec les Premières Nations.

(2) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a émis 960 000 actions pour un montant de 110 200 \$, a payé 20 000 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels sur la propriété et a versé 6 039 \$ en espèces aux Premières Nations.

(3) La propriété Timmins Porcupine West est détenue à 100 % par la Société. Par contre, Teck Resources Limited détenait une option afin d'acquérir une participation de 55 % sur cette propriété. En mai 2017, Teck Resources Limited a mis fin à l'entente (voir notes 17 et 20).

(4) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a émis 275 000 actions pour un montant de 30 500 \$ et a payé 16 000 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels sur la propriété.

(5) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a reçu 1 333 333 actions de la société Ressources Brunswick inc. pour un montant de 40 000 \$ conformément à une entente d'option signée sur cette propriété. La Société a également payé 100 000 \$ en espèces aux anciens propriétaires tel que stipulé à l'entente d'option originale. En décembre 2016, la Société a mis fin à l'entente d'option avec Ressources Brunswick inc. (voir notes 15 et 17).

(1) During the year ended April 30, 2017, the Corporation issued 1,200,000 shares for an amount of \$118,000 and paid \$11,000 in cash to acquire additional claims of the property and \$29,238 in cash following agreements with the First Nations.

(2) During the year ended April 30, 2017, the Corporation issued 960,000 shares for an amount of \$110,200, paid \$20,000 in cash to acquire additional claims of the property and paid \$6,039 in cash to First Nations.

(3) The Timmins Porcupine West Property is held at 100% by the Corporation. However, Teck Resources Limited held an option to acquire a 55% interest in the property. In May 2017, Teck Resources Limited terminated the agreement (see Notes 17 and 20).

(4) During the year ended April 30, 2017, the Corporation issued 275,000 shares for an amount of \$30,500 and paid \$16,000 in cash to acquire additional claims of the property.

(5) During the year ended April 30, 2017, the Corporation received 1,333,333 shares of Brunswick Resources Inc. for an amount of \$40,000 following an option agreement signed for the property. The Corporation also paid \$100,000 in cash to the former owners as stipulated in the original option agreement. In December 2016, the Corporation terminated the option agreement with Brunswick Resources Inc. (see Notes 15 and 17).

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

## 6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 30 avril 2015 Balance as at April 30, 2015 \$	Cession Cession \$	Augmentation Addition \$	Solde au 30 avril 2016 Balance as at April 30, 2016 \$
<b>Ontario :</b>						
Eastford Lake (100 %)	2 %	Kerr, Warden, Milligan	94 500	-	-	94 500
Carnegie (100 %)	2 %	Carnegie	224 250	-	-	224 250
Golden Harker (100 %)	2 %	Harker	1	-	-	1
Kidd Township (100 %)	(1) 2 %	Kidd, Wark	493 868	-	284 000	777 868
PG-101 (50 %)	2 %	Holloway, Marriott	100 000	-	-	100 000
Ogden (100 %)	2 %	Ogden	170 000	-	-	170 000
Timmins Porcupine West (100 %)	(2) 2 %, 3 %	Bristol, Ogden	2 639 500	-	-	2 639 500
<b>Québec / Quebec :</b>						
East Bay (100 %)	1 %, 2 %	Duparquet	211 346	-	-	211 346
<b>Nouveau-Brunswick / New Brunswick :</b>						
Chester (100 %)	(3) 1 %, 2 %	Northumberland	173 750	(30 000)	-	143 750
			<u>4 107 215</u>	<u>(30 000)</u>	<u>284 000</u>	<u>4 361 215</u>

(1) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a émis 2 050 000 actions pour un montant de 283 000 \$ et a payé 1 000 \$ en espèces conformément à trois ententes signées sur cette propriété.

(2) La propriété Timmins Porcupine West est détenue à 100 % par la Société. Par contre, Teck Resources Limited détenait une option d'acquérir une participation de 55 % dans cette propriété. En mai 2017, Teck Resources Limited a mis fin à l'entente (voir notes 17 et 20).

(3) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a reçu 1 333 333 actions de la société Ressources Brunswick inc. pour un montant de 20 000 \$ et a reçu 10 000 \$ en espèces conformément à une entente d'option signée sur cette propriété. En décembre 2016, la Société a mis fin à l'entente d'option avec Ressources Brunswick inc. (voir note 15 et 17).

(1) During the year ended April 30, 2016, the Corporation issued 2,050,000 shares for an amount of \$283,000 and paid \$1,000 in cash pursuant to three agreements signed for this property.

(2) The Timmins Porcupine West property is held at 100% by the Corporation. However, Teck Resources Limited held an option to acquire a 55% interest in the property. In May 2017, Teck Resources Limited terminated the agreement (see Notes 17 and 20).

(3) During the year ended April 30, 2016, the Corporation received 1,333,333 shares of Brunswick Resources Inc. for an amount of \$20,000 and received \$10,000 in cash following an option agreement signed for the property. In December 2016, the Corporation terminated the option agreement with Brunswick Resources Inc. (see Notes 15 and 17).

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)****6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluations expenses**

	Solde au 30 avril 2016 Balance as at April 30, 2016 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation Impairment \$	Solde au 30 avril 2017 Balance as at April 30, 2017 \$
<b>Ontario :</b>				
Eastford Lake	1 368 355	-	-	1 368 355
Carnegie	644 907	99 728	-	744 635
Kidd Township	1 599 402	1 624 886	-	3 224 288
PG-101	-	180 166	-	180 166
Montrose	-	105 840	-	105 840
Ogden	260 354	180 902	-	441 256
Timmins Porcupine West	21 882 493	131 121	-	22 013 614
<b>Québec / Quebec :</b>				
East Bay	623 938	157 482	-	781 420
<b>Nouveau-Brunswick / New Brunswick :</b>				
Moose Brooke	-	7 289	-	7 289
Chester	116 250	46 324	-	162 574
	<u>26 495 699</u>	<u>2 533 738</u>	<u>-</u>	<u>29 029 437</u>
	Solde au 30 avril 2015 Balance as at April 30, 2015 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation Impairment \$	Solde au 30 avril 2016 Balance as at April 30, 2016 \$
<b>Ontario :</b>				
Eastford Lake	1 368 355	-	-	1 368 355
Carnegie	622 162	22 745	-	644 907
Kidd Township	1 443 253	156 149	-	1 599 402
Ogden	-	260 354	-	260 354
Timmins Porcupine West	21 660 581	221 912	-	21 882 493
<b>Québec / Quebec :</b>				
East Bay	328 040	295 898	-	623 938
<b>Nouveau-Brunswick / New Brunswick :</b>				
Chester	116 250	-	-	116 250
	<u>25 538 641</u>	<u>957 058</u>	<u>-</u>	<u>26 495 699</u>

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**

Pour les exercices clos les 30 avril 2017 et 2016, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

	<b>2017</b>
	\$
Coupe de lignes	83 070
Honoraires de géologues	164 373
Honoraires d'ingénieurs	298 740
Techniciens miniers	41 599
Frais de location	82 369
Levés géophysiques	367 524
Analyses	36 477
Forage	1 384 076
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>75 510</u>
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	2 533 738
Solde au début	<u>26 495 699</u>
Solde à la fin	<u>29 029 437</u>

**6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

For the years ended April 30, 2017 and 2016, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	<b>2016</b>	
	\$	
	850	Line cutting
	90 940	Geologist fees
	216 900	Engineering fees
	30 513	Mining technicians
	72 878	Lease expenses
	109 348	Geophysical surveys
	14 895	Analysis
	397 482	Drilling
	<u>23 252</u>	General exploration and evaluation expenses
	957 058	Increase of exploration and evaluation expenses
	<u>25 538 641</u>	Balance, beginning of year
	<u>26 495 699</u>	Balance, end of year

**7- FACILITÉ DE CRÉDIT**

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit d'un montant maximal de 50 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 19,99 % sur les achats. Au 30 avril 2017, la Société dispose d'un montant inutilisé de 48 749 \$ (42 108 \$ au 30 avril 2016). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

**7- CREDIT FACILITY**

The Corporation has a line of credit by credit card for a maximum amount of \$50,000, bearing interest at an annual rate of 19.99% on purchases. As at April 30, 2017, the Corporation has an unused amount of \$48,749 (\$42,108 as at April 30, 2016). Balance of line of credit is presented with accounts payable and accrued liabilities.

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**8- DÉBENTURES CONVERTIBLES****8- CONVERTIBLE DEBENTURES**

	2017 \$	2016 \$	
<b>Composante dette</b>			<b>Debt component</b>
Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %), intérêts payables annuellement (détaillé en a)).	-	285 780	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in a)).
Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %), intérêts payables annuellement (détaillé en b)).	14 990	-	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in b)).
Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 7 % (le taux d'intérêt effectif est de 13 %), intérêts payables annuellement (détaillé en c)).	992 352	-	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 13%), interest payable annually (detailed in c)).
Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 16 %), intérêts payables annuellement (détaillé en d)).	611 835	-	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 16%), interest payable annually (detailed in d)).
Coûts de transaction reliés aux débentures (détaillé en e)).	(38 005)	(19 367)	Transaction costs related to debentures (detailed in e)).
	<u>1 581 172</u>	<u>266 413</u>	
Portion à court terme de la composante dette d'une débenture convertible	14 511	266 413	Current portion of debt component of a convertible debenture
	<u>1 566 661</u>	<u>-</u>	

a) En février 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 300 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 281 739 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 10 février 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élevait à 18 261 \$ et représentait l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures était convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,085 \$ chacune. La composante dette devait être augmentée à sa valeur nominale de 300 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 15 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composante capitaux propres. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, des débentures pour un montant de 252 500 \$ ont été converties en 2 970 588 actions ordinaires. La composante dette au moment de la conversion au montant de 242 792 \$ et la composante capitaux propres au montant de 15 370 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société. La Société a également remboursé des débentures pour un montant 47 500 \$ en espèces. La composante dette au moment du remboursement au montant de 47 500 \$ a été décomptabilisée et la composante capitaux propres au montant de 2 891 \$ a été reclassée dans le surplus d'apport de la Société.

a) In February 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$300,000, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$281,739, representing the present value of interest and principal repayment up to February 10, 2017. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$18,261 and represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures was convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.085 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component should be increased to its nominal value of \$300,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component. During the year ended April 30, 2017, the debentures for an amount of \$252,500 were converted into 2,970,588 common shares. At the time of conversion, the debt component amounting to \$242,792 and the equity component amounting to \$15,370 have been reclassified with capital stock of the Corporation. The Corporation also repaid debentures for an amount of \$47,500 in cash. The debt component at the time of repayment for the amount of \$47,500 was derecognized and the equity component for the amount of \$2,891 was reclassified to contributed surplus of the Corporation.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 8- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

b) En mai 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 800 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 751 304 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 4 mai 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élevait à 48 696 \$ et représente l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,15 \$ chacune. La composante dette devait être augmentée à sa valeur nominale de 800 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 15 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composante capitaux propres. Au cours de l'exercice clos de 30 avril 2017, la Société a remboursé des débentures pour un montant 785 000 \$ en espèces. Un montant de 90 000 \$ a été remboursé à l'échéance. La composante dette au montant de 90 000 \$ a été décomptabilisée et la composante capitaux propres au montant de 6 391 \$ a été reclassé dans le surplus d'apport. Puis, un montant de 695 000 \$ a été remboursé avant l'échéance. La composante dette de ces débentures convertibles à cette date d'élevait à 686 109 \$ et la composante capitaux propres s'élevait à 42 305 \$. En lien avec ces transactions, un gain sur la composante dette de débentures convertibles au montant de 31 473 \$ est présenté à la perte nette et un gain sur la composante capitaux propres de débentures convertibles au montant de 1 941 \$ est présenté dans le surplus d'apport.

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

## 8- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

b) In May 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$800,000, bearing interest at a rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$751,304, representing the present value of interest and principal repayment up to May 4, 2017. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$48,696 and represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.15 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component should be increased to its nominal value of \$800,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component. During the year ended April 30, 2017, the Corporation repaid debentures for an amount of \$785,000 in cash. An amount of \$90,000 was repaid at maturity. The debt component amounting to \$90,000 was derecognized and the equity component for an amount of \$6,391 was reclassified to contributed surplus. An amount of \$695,000 was then repaid prior to maturity. The debt component of these convertible debentures at that date was \$686,109 and the equity component was \$42,305. In connection with these transactions, a gain on the debt component of convertible debentures is presented in net loss amounting to \$31,473 and a gain on the equity component of convertible debentures amounting to \$1,941 is presented in contributed surplus.

c) 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. Each warrant entitles its holder to purchase one common share at a price of \$0.20 for a period of 2 years.

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**8- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)****8- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)**

d) En avril 2017, la Société a émis des débetures 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 débetures 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 débetures 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 débetures 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.

d) 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.

e) Les coûts de transaction reliés aux débetures sont constitués de 1 565 333 options (270 000 en 2016) émises à des intervenants. Parmi ces options, 426 667 options permettent de souscrire à 426 667 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action jusqu'au 4 mai 2017, 280 000 options permettent de souscrire à 280 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action jusqu'au 5 juillet 2018 et 858 666 options permettent de souscrire à 858 666 actions au prix de 0,075 \$ l'action jusqu'au 3 et 10 avril 2019. En 2016, 270 000 options permettent de souscrire 270 000 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ jusqu'au 10 février 2017. La juste valeur des options octroyées s'élève à 101 593 \$ (26 460 \$ en 2016), dont 91 715 \$ (24 870 \$ en 2016) est comptabilisée avec la composante dette des débetures et 9 878 \$ (1 590 \$ en 2016) est comptabilisé aux capitaux propres de la Société. Les coûts de transaction reliés aux débetures sont constatés sur la durée de vie prévue des débetures.

e) Transaction costs related to debentures consist of 1,565,333 options (270,000 in 2016) granted to intermediaries. Among these options, 426,667 options allow to subscribe to 426,667 common shares at a price of \$0.15 per share up to May 4, 2017, 280,000 options allow to subscribe to 280,000 common shares at a price of \$0.15 per share up to July 5, 2018 and 858,666 options allow to subscribe to 858,666 common shares at a price of \$0.075 per share up to April 3 and 10, 2019. In 2016, 270,000 options are exercisable to purchase 270,000 common shares at a price of \$0.085 until February 10, 2017. The fair value of the options granted is \$101,593 (\$26,460 in 2016) of which \$91,715 (\$24,870 in 2016) is recorded with the debt component of the debentures and \$9,878 (\$1,590 in 2016) is recorded in the equity of the Corporation. Transaction costs related to debentures are recognized over the expected life of the debentures.

**9- DETTE LONG TERME****9- LONG-TERM DEBT**

	2017	2016	
	\$	\$	
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 % au 30 avril 2017.	1 020 109	-	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% as at April 30, 2017.
Portion court terme de la dette à long terme	561 752	-	Current portion of long-term debt
	<u>458 357</u>	<u>-</u>	



# RESSOURCES EXPLOR INC.

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 9- DETTE LONG TERME (suite)

## 9- LONG-TERM DEBT (continued)

Les versements en capital estimatifs à effectuer au cours des deux prochains exercices sont les suivants : / Estimated capital payments to be made over the next two years are as follows :

2018	561 752
2019	458 357

## 10- AUTRE PASSIF

## 10- OTHER LIABILITY

	2017	2016	
	\$	\$	
Solde au début	64 821	-	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	360 943	144 383	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(276 811)	(79 562)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>148 953</u>	<u>64 821</u>	Balance, end of year

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

## 11- CAPITAL-SOCIAL

## 11- CAPITAL STOCK

Autorisé

Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Unlimited number of common shares without par value

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

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

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

Changes in Corporation common shares were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	103 353 430	51 435 008	57 200 834	47 891 888	<b>Balance, beginning of year</b>
Financement accreditif <sup>(1)</sup>	34 590 941	2 579 287	17 697 059	1 223 493	Flow-through shares <sup>(1)</sup>
Payées en argent <sup>(2)</sup>	2 023 529	148 500	4 999 306	381 794	Paid in cash <sup>(2)</sup>
Bons de souscription <sup>(3)</sup>	125 000	14 952	5 207 500	902 623	Warrants <sup>(3)</sup>
Options <sup>(4)</sup>	100 000	11 000	682 500	80 930	Options <sup>(4)</sup>
Options aux courtiers et à des intervenants <sup>(5)</sup>	459 200	94 131	1 342 898	133 704	Brokers and intermediaries options <sup>(5)</sup>
Acquisition de propriétés minières	2 435 000	258 700	2 050 000	283 000	Acquisition of mining properties
Déventures converties	3 603 921	297 299	14 100 000	767 997	Converted debentures
Paiement pour des services reçus	82 714	11 600	73 333	11 000	Payment for services received
Frais d'émission d'actions <sup>(6)</sup>	-	(338 597)	-	(241 421)	Share issuance expenses <sup>(6)</sup>
	<u>146 773 735</u>	<u>54 511 880</u>	<u>103 353 430</u>	<u>51 435 008</u>	
<b>À émettre</b>					<b>To be issued</b>
Déventures converties	-	-	633 333	39 137	Converted debentures
Paiement pour des services reçus	-	-	2 000	300	Payment for services received
<b>Solde à la fin</b>	<u>146 773 735</u>	<u>54 511 880</u>	<u>103 988 763</u>	<u>51 474 445</u>	<b>Balance, end of year</b>

Au 30 avril 2017, 146 773 735 actions sont émises et sont entièrement libérées (103 353 430 au 30 avril 2016).

As at April 30, 2017, 146,773,735 shares are issued and fully paid (103,353,430 as at April 30, 2016).

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

- (1) La valeur des financements accréditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 0 \$ (151 911 \$ en 2016) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 360 943 \$ (144 383 \$ en 2016).
- (2) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 23 500 \$ (113 706 \$ en 2016).
- (3) Ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 2 452 \$ (441 873 \$ en 2016).
- (4) Ce montant inclut la juste valeur des options exercées au montant de 3 000 \$ (28 830 \$ en 2016).
- (5) Ce montant inclut la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants exercées au montant de 53 851 \$ (37 828 \$ en 2016) et est réduit de la composante capitaux propres d'options émises dans le cadre d'un financement en débetures convertibles au montant de 1 590 \$.
- (6) Les frais d'émission sont composés de 77 597 \$ (78 454 \$ en 2016) pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 261 000 \$ (162 967 \$ en 2016) payés en espèces.

### Exercice clos le 30 avril 2017

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

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

En juin 2016, la Société a émis 2 000 actions ordinaires en contrepartie de services de promotion d'un montant de 300 \$. Ces actions étaient à émettre au 30 avril 2016.

En juillet 2016, la Société a émis 80 714 actions ordinaires en contrepartie de services de promotion d'un montant de 11 300 \$.

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

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

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

En novembre 2016, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,09 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Kidd Township pour un montant de 90 000 \$.

En novembre 2016, la Société a effectué une première et une deuxième clôture d'un placement privé composé de 16 670 470 actions accréditives à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 1 416 990 \$. La valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 211 990 \$.

## 11- CAPITAL STOCK (continued)

- (1) Value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$0 (\$151,911 in 2016) and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$360,943 (\$144,383 in 2016).
- (2) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$23,500 (\$113,706 in 2016).
- (3) This amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$2,452 (\$441,873 in 2016).
- (4) This amount includes the fair value of exercised options amounting to \$3,000 (\$28,830 in 2016).
- (5) This amount includes the fair value of exercised brokers and intermediaries options amounting to \$53,851 (\$37,828 in 2016) and is reduced by the equity component of options issued in connection with convertible debentures for an amount of \$1,590.
- (6) Share issuance expenses are composed of \$77,597 (\$78,454 in 2016) for options granted to brokers and intermediaries and of \$261,000 (\$162,967 in 2016) paid in cash.

### Year ended April 30, 2017

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

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

In June 2016, the Corporation issued 2,000 common shares for promotion services for an amount of \$300. These shares were to be issued as at April 30, 2016.

In July 2016, the Corporation issued 80,714 common shares for promotion services for an amount of \$11,300.

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

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

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

In November 2016, the Corporation issued 1,000,000 common shares at a price of \$0.09 per share as consideration of the acquisition of claims of the Kidd Township property for an amount of \$90,000.

In November 2016, the Corporation completed a first and second closing of a private placement comprised of 16,670,470 flow-through shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$1,416,990. The value attributed to flow-through shares premium is \$211,990.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

### Exercice clos le 30 avril 2017 (suite)

En décembre 2016, la Société a effectué une troisième clôture d'un placement privé composé de 1 650 000 actions accréditives à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 140 250 \$. La valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 7 963 \$.

En novembre et décembre 2016, la Société a également conclu un placement privé composé de 3 917 647 actions accréditives et 2 023 529 actions ordinaires à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 505 000 \$. 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 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 23 500 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 8 500 \$.

En décembre 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 7 058 824 actions accréditives à un prix de 0,085 \$ par action pour un produit brut de 600 000 \$. La valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 106 000 \$.

En janvier 2017, la Société a émis 100 000 actions ordinaires à un prix de 0,09 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Ogden pour un montant de 9 000 \$.

En mars 2017, la Société a émis 500 000 actions ordinaires à un prix de 0,08 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Ogden pour un montant de 40 000 \$.

En mars 2017, la Société a conclu un placement privé composé de 5 294 000 actions accréditives à un prix de 0,085 \$ par action pour un produit brut de 449 990 \$. La valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 26 490 \$.

### Exercice clos le 30 avril 2016

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

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

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

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

## 11- CAPITAL STOCK (continued)

### Year ended April 30, 2017 (continued)

In December 2016, the Corporation completed a third closing of a private placement comprised of 1,650,000 flow-through shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$140,250. The value attributed to flow-through shares premium is \$7,963.

In November and December 2016, the Corporation also closed a private placement comprised of 3,917,647 flow-through shares and 2,023,529 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$505,000. 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 two years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$23,500 and the value attributed to flow-through shares premium is \$8,500.

In December 2016, the Corporation closed a private placement comprised of 7,058,824 flow-through shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$600,000. The value attributed to flow-through shares premium is \$106,000.

In January 2017, the Corporation issued 100,000 common shares at a price of \$0.09 per share as consideration of the acquisition of claims of the Ogden property for an amount of \$9,000.

In March 2017, the Corporation issued 500,000 common shares at a price of \$0.08 per share as consideration of the acquisition of claims of the Ogden property for an amount of \$40,000.

In March 2017, the Corporation closed a private placement comprised of 5,294,000 flow-through shares at a price of \$0.085 per share for a total gross proceeds of \$449,990. The value attributed to flow-through shares premium is \$26,490.

### Year ended April 30, 2016

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

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

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

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

**11- CAPITAL-SOCIAL (suite)****Exercice clos le 30 avril 2016 (suite)**

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

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

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

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

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

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

**11- CAPITAL STOCK (continued)****Year ended April 30, 2016 (continued)**

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

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

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

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

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

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

**12- 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.

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 cours de l'exercice, 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 2 ans (5 ans en 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,54 % (0,86 % en 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,15 \$ (0,13 \$ en 2016), dividende prévu de 0 % (0 % en 2016) et volatilité prévue de 98 % (88 % en 2016).

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

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Corporation, share purchase options to acquire common shares of the Corporation. Terms and exercise price 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.

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

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

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

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

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

	2017	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
<b>Solde au début</b>	7 402 500	0,26
Octroyées	530 000	0,15
Expirées	(280 000)	1,50
Annulées	(400 000)	0,31
Exercées	<u>(100 000)</u>	0,08
<b>Solde à la fin</b>	<u>7 152 500</u>	0,20
Exerçables à la fin de l'exercice	<u>7 152 500</u>	0,20

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

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	7 402 500	0,26	4 425 000	0,55	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	530 000	0,15	4 150 000	0,12	Granted
Expirées	(280 000)	1,50	(490 000)	1,95	Expired
Annulées	(400 000)	0,31	-	-	Cancelled
Exercées	<u>(100 000)</u>	0,08	<u>(682 500)</u>	0,08	Exercised
<b>Solde à la fin</b>	<u>7 152 500</u>	0,20	<u>7 402 500</u>	0,26	<b>Balance, end of year</b>
Exerçables à la fin de l'exercice	<u>7 152 500</u>	0,20	<u>7 402 500</u>	0,26	Exercisable at the end of year
		<b>2017</b>	<b>2016</b>		
		\$	\$		
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées		0,08	0,09	Weighted average fair value of options granted	

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 30 avril 2017 Options Outstanding as at April 30, 2017	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
2 600 000	3,9 ans / 3.9 years	0,15
925 000	3 ans / 3 years	0,075
1 517 500	2,3 ans / 2.3 years	0,08
1 580 000	1,3 an / 1.3 year	0,50
250 000	1,3 an / 1.3 year	0,15
<u>280 000</u>	1,2 an / 1.2 year	0,15
<u>7 152 500</u>		

# RESSOURCES EXPLOR INC.

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

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

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

Options en circulation au 30 avril 2016 Options Outstanding as at April 30, 2016	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
280 000	0,6 an / 0.6 year	1,50
100 000	2,2 ans / 2.2 year	0,50
1 680 000	2,3 ans / 2.3 years	0,50
1 692 500	3,3 ans / 3.3 years	0,08
950 000	4 ans / 4 years	0,075
<u>2 700 000</u>	4,9 ans / 4.9 years	0,15
<u>7 402 500</u>		

### Bons de souscription

Au cours de l'exercice, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 2 ans (1,7 ans en 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,64 % (0,47 % en 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,11 \$ (0,17 \$ en 2016), dividende prévu de 0 % (0 % en 2016) et volatilité prévue de 95 % (100 % en 2016).

### Warrants

During the year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years (1.7 years in 2016), risk-free interest rate of 0.64% (0.47% in 2016), price of share at time of grant of \$0.11 (\$0.17 in 2016), expected dividend yield of 0% (0% in 2016) and expected volatility rate of 95% (100% in 2016).

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

Changes in Corporation warrants were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	8 106 667	0,14	8 953 517	0,11	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	10 378 700	0,15	7 024 167	0,14	Granted
Exercés	(125 000)	0,10	(5 207 500)	0,09	Exercised
Expirés	<u>(3 061 667)</u>	0,13	<u>(2 663 517)</u>	0,13	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>15 298 700</u>	0,15	<u>8 106 667</u>	0,14	<b>Balance, end of year</b>
Exercables à la fin de l'exercice	<u>15 298 700</u>	0,15	<u>8 106 667</u>	0,14	Exercisable at the end of year

	2017 \$	2016 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés	0,04	0,04	Weighted average fair value of warrants granted

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTION ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

### Bons de souscription (suite)

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription en circulation.

#### Bons de souscription au 30 avril 2017 Warrants as at April 30, 2017

4 920 000  
4 000 000  
294 118  
717 647  
5 366 935  
15 298 700

#### Bons de souscription au 30 avril 2016 Warrants as at April 30, 2016

630 000  
640 000  
1 750 000  
166 667  
4 920 000  
8 106 667

### Options émises aux courtiers et à des intervenants

Au cours de l'exercice, 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 (2 ans en 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,64 % (0,53 % en 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,10 \$ (0,12 \$ en 2016), dividende prévu de 0 % (0 % en 2016) et volatilité prévue de 94 % (96 % en 2016).

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

	2017	
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$
<b>Solde au début</b>	615 600	0,09
Octroyées	3 887 195	0,09
Expirées	-	-
Exercées	<u>(459 200)</u>	0,09
<b>Solde à la fin</b>	<u>4 043 595</u>	0,09
Exercibles à la fin de l'exercice	<u>4 043 595</u>	0,09

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

### Warrants (continued)

The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.

Prix Price \$	Date d'expiration Expiry Date
0,15	Février 2018 / February 2018
0,20	Juillet 2018 / July 2018
0,15	Novembre 2018 / November 2018
0,15	Décembre 2018 / December 2018
0,12	Avril 2019 / April 2019

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

### Options Granted to Brokers and Intermediaries

During the year, 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 (2 years in 2016), risk-free interest rate of 0.64% (0.53% in 2016), price of share at time of grant of \$0.10 (\$0.12 in 2016), dividend yield of 0% (0% in 2016) and expected volatility rate of 94% (96% in 2016).

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	2016		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
			<b>Balance, beginning of year</b>
	545 200	0,18	Granted
	(160 000)	0,50	Expired
	<u>(1 342 898)</u>	0,07	Exercised
	<u>615 600</u>	0,09	<b>Balance, end of year</b>
	<u>615 600</u>	0,09	Exercisable at the end of the year



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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
**Options émises aux courtiers et à des intervenants (suite)**
**Options Granted to Brokers and Intermediaries (continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	0,046	0,067	Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Les tableaux ci-après résumant l'information relative aux options octroyées aux courtiers et à des intervenants en circulation.

The following tables summarize the information relating to the brokers and intermediaries options outstanding.

**Options aux courtiers et à des intervenants au 30 avril 2017**
**Brokers and intermediaries options as at April 30, 2017**

	<b>Prix Price \$</b>	<b>Date d'expiration Expiry Date</b>
426 667	0,15	Mai 2017 / May 2017
156 400	0,10	Février 2018 / February 2018
280 000	0,15	Juillet 2018 / July 2018
1 333 636	0,085	Novembre 2018 / November 2018
564 706	0,085	Décembre 2018 / December 2018
423 520	0,085	Mars 2019 / March 2019
<u>858 666</u>	0,075	Avril 2019 / April 2019
<u>4 043 595</u>		

**Options aux courtiers et à des intervenants au 30 avril 2016**
**Brokers and intermediaries options as at April 30, 2016**

	<b>Prix Price \$</b>	<b>Date d'expiration Expiry Date</b>
270 000	0,085	Février 2017 / February 2017
<u>345 600</u>	0,10	Février 2018 / February 2018
<u>615 600</u>		

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS****13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES**

Le rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la charge d'impôts sur le résultat se détaille comme suit :

The reconciliation of the income tax expense calculated using the combined federal and Quebec provincial statutory tax rate to the income tax expense is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
<b>Perte avant impôts</b>	<u>(2 019 284)</u>	<u>(1 659 007)</u>	<b>Loss before income taxes</b>
Impôts au taux de base combiné de 26,9 %	(543 187)	(446 273)	Income taxes at combined rate of 26.9%
Rémunération et paiements fondés sur des actions	10 771	98 112	Share-based compensation
Frais d'émission d'actions déductibles	(48 534)	(107 184)	Deductible share issuance expenses
Éléments non imposables	(8 466)	-	Non-taxable items
Éléments non déductibles	208 794	75 902	Non-deductible items
Pertes fiscales de l'exercice courant pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été reconnu	168 344	167 653	Current tax losses for which no deferred income tax asset was recognized
Variation des soldes de passifs d'impôts différés	79 889	175 903	Change in deferred tax liabilities
Exécution des obligations liées aux financements accreditifs	<u>(276 811)</u>	<u>(79 562)</u>	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>(409 200)</u>	<u>(115 449)</u>	Income taxes and deferred taxes

Les éléments des actifs et passifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

Components of the deferred tax assets and liabilities are as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Propriétés minières	(148 112)	(211 050)	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	1 483 267	1 371 110	Exploration and evaluation expenses
Pertes reportées	(3 575 820)	(3 195 197)	Losses carried forward
Ajustement fiscal des pertes reportées	(65 208)	-	Tax adjustment for losses carried forward
Immobilisations corporelles	(21 419)	(18 863)	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	(92 110)	(70 436)	Share issuance expenses
Placements	9 639	1 569	Investments
Provision pour moins-value	<u>2 466 793</u>	<u>2 302 647</u>	Valuation allowance
Passifs d'impôts différés nets	<u>57 030</u>	<u>179 780</u>	Net deferred tax liabilities

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS**  
(suite)

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital.

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2025	97 100	-
2026	84 000	97 400
2027	416 800	260 500
2028	888 000	635 000
2029	1 017 300	795 600
2030	803 100	820 100
2031	950 600	842 000
2032	2 010 000	2 010 500
2033	1 808 100	1 899 750
2034	1 755 400	1 809 600
2035	1 165 000	1 179 600
2036	1 412 000	1 408 900
2037	1 415 200	1 414 700

**13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES**  
(continued)

The Corporation has accumulated non-capital losses for income tax purposes.

These losses will expire as follows:

**14- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE**

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

	2017
	\$
Autres débiteurs	4 276
Frais payés d'avance	(66 618)
Taxes à recevoir	(132 037)
Créditeurs et charges à payer	<u>(187 417)</u>
	<u>(381 796)</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	2017
	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission d'actions	258 700
Disposition d'une propriété en contrepartie d'un placement	40 000
Frais d'émission d'actions liés aux options aux courtiers et à des intervenants	77 597
Frais d'émission de débentures liés aux options aux courtiers et à des intervenants	101 593
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6	-
Paiement en actions pour services rendus	11 300
Débentures converties	252 500
Taxes à recevoir portées en diminution de la dette à long terme	106 328
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 reclassée dans la dette à long terme	1 316 447

**14- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

Net change in non-cash operating working capital items

	2016	
	\$	
(8 476)		Others receivable
(3 347)		Prepaid expenses
(41 743)		Taxes receivable
439 996		Accounts payable and accrued liabilities
<u>386 430</u>		

Items not affecting cash and cash equivalents

	2016	
	\$	
283 000		Acquisition of mining properties by share issuances
20 000		Disposal of a mining property in counterpart of an investment
78 454		Share issuance expenses related to brokers and intermediaries options
26 460		Debentures issuance expenses related to brokers and intermediaries options
264 457		Accrued penalties and Part XII.6 taxes
11 300		Share based payment for services received
770 000		Debentures converted
-		Taxes receivable recognized as a reduction of long-term debt
-		Accrued penalties and Part XII.6 taxes reclassified to long-term debt

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016**  
(in Canadian dollars)

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec une société contrôlée par le président d'Explor.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	108 000	102 660	Consultant fees
Frais de déplacement et représentation	5 156	9 066	Travelling and entertainment expenses
Frais de bureau	11 830	16 941	Office expenses
Taxes et permis	543	5 500	Taxes and permits
Frais de location	18 000	18 000	Rent expenses
Intérêts et frais bancaires	-	80	Interest and bank expenses
Frais de prospection et d'évaluation	350 673	269 219	Exploration and evaluation expenses

Un solde de 4 239 \$ est à payer à cette société au 30 avril 2017 (nil en 2016) et est présenté distinctement à l'état de la situation financière.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	36 000	36 000	Consultant fees
Frais de bureau	-	80	Office expenses
Honoraires professionnels	4 300	2 868	Professional fees
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	2 385	395	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'émission d'actions	24 300	21 200	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	211 033	Share-based compensation

En relation avec ces transactions, au 30 avril 2017, un solde à payer de 12 159 \$ (4 826 \$ en 2016) est présenté avec les créiteurs et charges à payer et un solde à payer de 3 449 \$ (3 449 \$ en 2016) est présenté avec le dû à des administrateurs à l'état de la situation financière.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Frais de bureau	7 184	7 185	Office expenses
Frais de location	9 125	9 575	Rent expenses
Entretien et réparations	550	600	Maintenance and repairs

**15- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	108 000	102 660	Consultant fees
Frais de déplacement et représentation	5 156	9 066	Travelling and entertainment expenses
Frais de bureau	11 830	16 941	Office expenses
Taxes et permis	543	5 500	Taxes and permits
Frais de location	18 000	18 000	Rent expenses
Intérêts et frais bancaires	-	80	Interest and bank expenses
Frais de prospection et d'évaluation	350 673	269 219	Exploration and evaluation expenses

Balance of \$4,239 is payable to this corporation as at April 30, 2017 (Nil in 2016) and is presented separately at the statement of financial position.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	36 000	36 000	Consultant fees
Frais de bureau	-	80	Office expenses
Honoraires professionnels	4 300	2 868	Professional fees
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	2 385	395	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'émission d'actions	24 300	21 200	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	211 033	Share-based compensation

In relation with these transactions, as at April 30, 2017, an amount of \$12,159 (\$4,826 in 2016) is presented with the accounts payable and accrued liabilities and an amount of \$3,449 (\$3,449 in 2016) is presented with the due to directors at the statement of financial position.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
Frais de bureau	7 184	7 185	Office expenses
Frais de location	9 125	9 575	Rent expenses
Entretien et réparations	550	600	Maintenance and repairs

## RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

## EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

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

Le solde à recevoir de 142 889 \$ (44 313 \$ en 2016) de cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière.

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

En novembre 2014, la Société a signé une entente d'option pour la vente d'un intérêt de 100 % dans la propriété Chester avec Ressources Brunswick inc. « Brunswick », une société dont le président, le chef des finances et deux autres administrateurs sont communs avec Explor. En vertu de cette entente, la Société a reçu un total de 3 666 666 actions ordinaires de Brunswick (1 333 333 actions ordinaires au cours de l'exercice) et elle a reçu un montant total de 20 000 \$ en espèces. En décembre 2016, l'entente a été résiliée car Brunswick n'avait pas réussi à se conformer aux obligations de l'entente d'option signée (voir note 17).

De plus, au cours de l'exercice 2017, la Société a facturé des frais de prospection et d'évaluation pour un montant de 62 278 \$ (nil en 2016) à Brunswick.

En novembre 2015, la Société a émis une débenture convertible non garantie à un administrateur de la Société pour un montant de 15 000 \$. Cette débenture portait intérêt au taux annuel de 8 % et était convertible en actions ordinaires au prix de 0,06 \$ l'action. Au cours de l'exercice précédent, cette débenture a été convertie en 250 000 actions ordinaires et la Société a versé un montant de 446 \$ en intérêts. En février 2016, la Société a également émis une deuxième débenture convertible non garantie à ce même administrateur pour un montant de 12 500 \$. Cette débenture portait intérêt au taux annuel de 8 %, elle était convertible en actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par action et venait à échéance en février 2017. En lien avec cette débenture, la Société avait un intérêt à payer au montant de 219 \$ inclus dans les créditeurs et charges à payer au 30 avril 2016. Au cours de l'exercice 2017, la Société a remboursé la débenture au montant de 12 500 \$ en espèces et payé les intérêts au montant de 1 000 \$ (voir note 8).

### 15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Amount receivable of \$142,889 (\$44,313 in 2016) from this corporation is presented separately at the statement of financial position.

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

In November 2014, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property with Brunswick Resources Inc. « Brunswick », a corporation which the president, the Chief Financial Officer and two other directors are common with Explor. According to this agreement, the Corporation received a total of 3,666,666 common shares of Brunswick (1,333,333 common shares during the year) and received a total amount of \$20,000 in cash. In December 2016, the agreement was terminated because Brunswick failed to comply with the obligations of the signed option agreement (see Note 17).

In addition, during the year 2017, the Corporation invoiced exploration and evaluation expenses for an amount of \$62,278 (Nil in 2016) to Brunswick.

In November 2015, the Corporation issued a convertible debenture unsecured to a director of the Corporation for an amount of \$15,000. This debenture was bearing interest at an annual rate of 8% and was convertible in common shares at the price of \$0.06 per share. During the previous year, this debenture was converted into 250,000 common shares and the Corporation paid an amount of \$446 in interest. In February 2016, the Corporation issued a second convertible debenture unsecured to the same director for an amount of \$12,500. This debenture bore interest at an annual rate of 8%, was convertible into common shares at the price of \$0.085 per share and matured in February 2017. In relation with this debenture, the Corporation had an interest payable for an amount of \$219 included in accounts payable and accrued liabilities as at April 30, 2016. During the year 2017, the Corporation repaid the debenture for an amount of \$12,500 in cash and paid interest for an amount of \$1,000 (see Note 8).

**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. 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. 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 2017, l'ARC a émis des avis de cotisation pour un montant d'environ 1 316 000 \$; que la Société doit rembourser par versements mensuels de 50 000 \$ conformément à l'entente. Au 30 avril 2017, le solde dû s'élève à environ 1 020 000 \$ et est présenté dans la dette de la Société. La Société a comme politique de payer une compensation aux investisseurs à leur demande. Au 30 avril 2017, un montant d'environ 169 000 \$ est comptabilisé comme compensation aux investisseurs, suite au refus de certains FEC par l'ARC. Les investisseurs peuvent demander à la Société une compensation suite à une re-cotisation. De plus, la société estime le montant dû au 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 2017. 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 de conventions d'actions accréditatives, la Société devra dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant d'environ 1 260 840 \$ avant le 31 décembre 2017 et 449 990 \$ avant le 31 décembre 2018. Au 30 avril 2017, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers.

**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. 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. 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 2017, the CRA issued notices of assessment to the Corporation for an amount of approximately \$1,316,000, to be repaid in monthly installments of \$50,000 in relation with the agreement. As at April 30, 2017, the balance owing is approximately \$1,020,000 and is presented in the liabilities of the Corporation. The Corporation's policy is to pay compensation to investors upon their request. As at April 30, 2017, an amount of approximately \$169,000 is accounted for as compensation to investors, following the refusal of certain CEE by the CRA. Investors may ask the Corporation for compensation for re-assessment. 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 on the statement of financial position as at April 30, 2017. 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.

Furthermore, by virtue of flow-through shares agreements signed, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$1,260,840 before December 31, 2017 and \$449,990 before December 31, 2018. As at April 30, 2017, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments.

**17- ENGAGEMENTS****Propriété Chester**

En février 2013, la Société a signé une entente en vertu de laquelle elle pourrait acquérir un intérêt de 100 % dans certains claims de la propriété Chester au Nouveau-Brunswick. Depuis la signature de l'entente, la Société a émis 1 300 000 actions et a versé 50 000 \$ en espèces. Pour respecter l'entente, elle devait effectuer un paiement en espèces de 50 000 \$ au deuxième anniversaire et un dernier paiement en espèces de 50 000 \$ au troisième anniversaire. Les vendeurs conservent une royauté de 1 %. Suite à l'entente d'option signée en novembre 2014 avec Brunswick, celle-ci se devait d'honorer le paiement de la somme 100 000 \$ en espèces envers les vendeurs originaux de la propriété. Au cours de l'exercice 2017, la Société a effectué le versement de 100 000 \$ en espèces et a mis fin à l'entente conclue avec Brunswick.

**Entente avec Ressources Brunswick inc. sur la propriété Chester**

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

Selon l'entente, Explor octroyait à Brunswick le droit et l'option exclusif, d'acquérir la propriété Chester pour la contrepartie suivante : la réception d'une somme de 10 000 \$ en espèces et la réception de 1 000 000 d'actions à la signature de l'entente (condition respectée); la réception de 10 000 \$ en espèces et la réception de 1 333 333 actions au premier anniversaire de l'entente (condition respectée); le versement de 50 000 \$ en espèces aux anciens propriétaires avant le 26 février 2015 (condition non respectée); la réception d'une somme de 10 000 \$ en espèces (condition respectée), effectuer des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété pour une somme de 100 000 \$ (condition non respectée) et la réception de 1 333 333 actions (condition respectée) à la date du deuxième anniversaire de l'entente; le versement de 50 000 \$ en espèces aux anciens propriétaires avant le 26 février 2016 (condition non respectée); et la réception de la somme de 10 000 \$ en espèces, effectuer des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété pour une somme total de 400 000 \$ et la réception de 1 333 334 actions à la date du troisième et quatrième anniversaire de l'entente. Au cours de l'exercice 2017, Explor a payé l'obligation restante de 100 000 \$ aux anciens propriétaires de la propriété. En décembre 2016, suite au non-respect de certaines conditions, l'entente avec Brunswick a été résiliée.

**17- COMMITMENTS****Chester Property**

In February 2013, the Corporation entered into an agreement pursuant to which it could acquire a 100% interest in certain claims of the Chester property in New Brunswick. Since the signature of the agreement, the Corporation issued 1,300,000 shares and paid \$50,000 in cash. To respect the agreement, the Corporation had to make a cash payment of \$50,000 at the second anniversary and a final payment of \$50,000 in cash at the third anniversary. The vendors keep a 1% royalty. Following the option agreement signed in November 2014 with Brunswick, this corporation must honor the payment of the sum of \$100,000 in cash toward the original sellers of the property. During the year 2017, the Corporation made the payment of \$100,000 in cash and terminated the agreement with Brunswick.

**Agreement with Brunswick Resources Inc. on Chester Property**

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

In relation with the agreement, Explor granted to Brunswick the sole and exclusive right and option to acquire the Chester property for the following consideration: reception of an amount of \$10,000 in cash and reception of 1,000,000 shares at the signature of the agreement (condition fulfilled); reception of \$10,000 in cash and reception of 1,333,333 shares at the first anniversary of the agreement (condition fulfilled); payment of \$50,000 in cash to the previous owners before February 26, 2015 (condition unfulfilled); reception of \$10,000 in cash (condition fulfilled), incur exploration and evaluation works on the property for an amount of \$100,000 (condition unfulfilled) and reception of 1,333,333 shares (condition fulfilled) at the second anniversary of the agreement; payment of \$50,000 in cash to the previous owners before February 26, 2016 (condition unfulfilled); and reception of \$10,000 in cash, incur exploration and evaluation works on the property for a total amount of \$400,000 and reception of 1,333,334 shares at the third and fourth anniversary of the agreement. During the year 2017, Explor paid the remaining obligation of \$100,000 to the former owners of the property. In December 2016, following the failure to meet certain conditions, the agreement with Brunswick was terminated.

**17- ENGAGEMENTS (suite)****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.

**Entente avec Teck Resources Limited pour la propriété Timmins Porcupine West (TPW)**

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

Explor octroie à Teck l'option d'acquérir une participation initiale de 55 % dans la propriété TPW (la « première option ») que Teck peut exercer en effectuant un total de 8 000 000 \$ en dépenses engagées et optionnelles avant le 1<sup>er</sup> mai 2019, soit un total de 1 500 000 \$ avant ou le 1<sup>er</sup> mai 2016 (condition respectée); un total cumulatif de 3 000 000 \$ avant ou le 1<sup>er</sup> mai 2017; un total cumulatif de 5 000 000 \$ avant ou le 1<sup>er</sup> mai 2018 et un total cumulatif de 8 000 000 \$ avant ou le 1<sup>er</sup> mai 2019. Si Teck n'engage pas les dépenses énumérées avant la date d'échéance, elle aura droit de verser une somme en espèces en remplacement de la somme déficitaire afin de maintenir en vigueur la première option. Teck peut, avant d'exercer la première option, mettre fin à la première option en tout temps. En mai 2017, Teck a mis fin à l'entente d'option sur la propriété TPW (voir note 20).

**Entente avec 1074127 Ontario Ltd sur la propriété Kidd Township**

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

**17- COMMITMENTS (continued)****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.

**Agreement with Teck Resources Limited for the Timmins Porcupine West Property (TPW)**

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

Explor grants to Teck the option to acquire an initial 55% interest in the TPW property (the "First Option") which Teck may exercise by incurring an aggregate of \$8,000,000 in committed and optional expenditures by May 1<sup>st</sup>, 2019, of which is a total amount of \$1,500,000 on or before May 1<sup>st</sup>, 2016 (condition fulfilled); a cumulative total amount of \$3,000,000 on or before May 1<sup>st</sup>, 2017; a cumulative total amount of \$5,000,000 on or before May 1<sup>st</sup>, 2018 and a cumulative total amount of \$8,000,000 on or before May 1<sup>st</sup>, 2019. If Teck does not incur the listed expenditures by their due date, Teck may pay cash instead of the shortfall to maintain the First Option. Teck may terminate the First Option at any time prior to exercising the First Option. In May 2017, Teck terminated the option agreement on the TPW property (see Note 20).

**Agreement with 1074127 Ontario Ltd on Kidd Township Property**

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



**18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidités.

**a) Risque de marché****i) Juste valeur**

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, de l'encaisse en fidéicommis réservée à la prospection et à l'évaluation, du dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, de l'encaisse en fidéicommis, des autres débiteurs, des avances à une société liée, du dû à des administrateurs, du dû à une société liée ainsi que des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur. La juste valeur des débetures et de la dette à long terme correspond approximativement à leur valeur comptable, car elles portent intérêt à un taux semblable à ce que la Société pourrait avoir sur le marché.

**ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur**

Les placements sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché. L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, l'encaisse en fidéicommis réservée à la prospection et à l'évaluation, le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation et l'encaisse en fidéicommis sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 2. Leur évaluation est basée sur des techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.

**iii) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. À l'exception du dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, des débetures et de la dette à long terme, les instruments financiers de la Société ne portent pas intérêt. Puisque le taux d'intérêt sur le dépôt à terme et les débetures est fixe, le risque de perte provenant d'une fluctuation des taux d'intérêt sur le marché est minime. La dette à long terme porte intérêt au taux prescrit par l'ARC qui est révisé trimestriellement. Au cours des exercices clos le 30 avril 2016 et 2017, la Société a contracté des débetures qui portent intérêt à des taux fixes de 7 % et 8 % (8 % en 2016) et une dette à long terme à un taux de 5 % (nil en 2016). Les taux d'intérêt fixes exposent la Société à une variation de la juste valeur de ces instruments financiers advenant une variation des taux d'intérêt.

**18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

The Corporation's activities are exposed to financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

**a) Market Risk****i) Fair Value**

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash reserved for exploration and evaluation, cash in trust reserved for exploration and evaluation, term deposit reserved for exploration and evaluation, cash in trust, others receivable, advances to a related company, due to directors, due to related company, as well as accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value. Fair value of the debentures and long-term debt approximate their carrying value as they bear interest at a similar rate to what might the Corporation have on the market.

**ii) Fair Value Hierarchy**

Investments are measured at fair value and they are categorized in level 1. This valuation is based on data observed in the market. Cash reserved for exploration and evaluation, cash in trust reserved for exploration and evaluation, term deposit reserved for exploration and evaluation and cash in trust are measured at fair value and they are categorized in level 2. Their valuation are based on valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable.

**iii) Interest Rate Risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument fluctuates due to changes in market interest rates. Except for term deposit reserved for exploration and evaluation, debentures and long-term debt, Corporation's financial instruments do not bear interest. Since term deposit reserved for exploration and evaluation and debentures bear interest at a fixed rate, the risk of loss from market fluctuations in the interest rate is therefore minimal. The long-term debt bear interest at the rate prescribed by the CRA and is revised quarterly. During the years ended April 30, 2016 and 2017, the Corporation contracted debentures that bear interest at fix rates of 7% and 8% (8% in 2016) and a long-term debt at the rate of 5% (Nil in 2016). Fixed interest rates expose the Corporation to the risk of variation in fair value due interest rates changes.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

## 18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

a) Risque de marché (suite)

iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

La Société est d'avis qu'une fluctuation de 0,5 % des taux d'intérêt est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 280 \$ (278 \$ en 2016) sur le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, de 10 100 \$ (1 500 \$ en 2016) sur les débetures et de 5 100 \$ (nil en 2016) sur la dette à long terme.

iv) Risque de change

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais administratifs en dollars américains de 28 243 \$ (29 847 \$ en 2016) et en dollar australien de 7 396 \$ (nil en 2016). Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. Au 30 avril 2017 et au 30 avril 2016 la Société n'a aucun montant à l'état de la situation financière provenant de transactions en devises étrangères. La Société considère qu'une fluctuation du taux de change de l'ordre de 5 % est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 1 800 \$ (1 500 \$ en 2016) sur la perte nette de l'exercice.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, l'encaisse en fidéicommis réservée à la prospection et à l'évaluation, le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, l'encaisse en fidéicommis et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur l'encaisse et sur le dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La Société est sujette à une concentration de crédit étant donné que le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation est détenu par une seule institution financière. Le risque de crédit sur l'encaisse en fidéicommis, l'encaisse en fidéicommis réservée à la prospection et à l'évaluation et sur les autres débiteurs est faible. La valeur comptable de ces instruments financiers représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit et il n'y a eu aucune variation significative du risque de crédit depuis le dernier exercice.

## 18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a) Market Risk (continued)

iii) Interest Rate Risk (continued)

The Corporation believes that a 0.5% change in interest rates could be reasonably possible. Its effect would be about \$280 (\$278 in 2016) on term deposit reserved for exploration and evaluation, \$10,100 (\$1,500 in 2016) on debentures and \$5,100 (Nil in 2016) on long-term debt.

iv) Currency Risk

During the year, the Corporation incurred administrative costs in US dollars for \$28,243 (\$29,847 in 2016) and in AUD dollars for \$7,396 (Nil in 2016). Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuation. As at April 30, 2017 and as at April 30, 2016, the Corporation has no amount at statement of financial position arising from transactions in foreign currencies. The Corporation believes that a 5% change in exchange rates is reasonably possible. Its effect would be about \$1,800 (\$1,500 in 2016) on the net loss of the year.

b) Credit Risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Corporation to credit risk mainly consist of cash reserved for exploration and evaluation, cash in trust reserved for exploration and evaluation, term deposit reserved for exploration and evaluation, cash in trust and others receivable. The credit risk on cash and term deposit reserved for exploration and evaluation is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Corporation does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The Corporation is subject to concentration of credit risk since the term deposit reserved for exploration and evaluation is held by a single Canadian financial institution. Credit risk on cash in trust, cash in trust reserved for exploration and evaluation and on others receivables is low. The carrying value of these financial instruments represents the Corporation's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year.

**18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**

## c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidités vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 30 avril 2017, les liquidités dont dispose la Société s'élevaient à environ 973 000 \$ et son fonds de roulement est négatif. Elle détient également des placements dans une société publique qui ont une valeur boursière d'environ 147 000 \$. Présentement, la Société a une entente avec l'ARC pour des versements mensuels de 50 000 \$ afin de rembourser une dette d'environ 1 020 000 \$ au 30 avril 2017. En date de l'état de la situation financière, ses engagements statutaires relatifs à des financements accreditifs se chiffrent à environ 1 710 830 \$ et ces dépenses devront être effectuées avant le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018.

Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est d'avis qu'elle pourra réaliser le financement nécessaire pour faire face à ses engagements futurs. En tenant compte du non-respect de certaines conventions d'actions accreditives et compte tenu de l'effet négatif de ce fait, le risque est élevé que la direction rencontre des difficultés à réunir les sommes nécessaires pour ses projets futurs.

**19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

Au 30 avril 2017, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 32 055 144 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de prospection et d'évaluation et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

## c) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Corporation has sufficient financing sources. The Corporation establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at April 30, 2017 the Corporation's liquidities are amounting to approximately \$973,000 and its working capital is negative. It also holds investments in a public corporation with a market value of approximately \$147,000. The Corporation currently has an agreement with the CRA for monthly payments of \$50,000 to repay a debt of approximately \$1,020,000 as at April 30, 2017. At the statement of financial position date, its statutory commitments in relation with flow-through financings are amounting to approximately \$1,710,830 and these expenses must be incurred before December 31, 2017 and December 31, 2018.

In order to continue its operations, the Corporation will have to find additional funds and despite the fact that it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a risk that the Corporation is unable to find cash even if the management believes that it will find the necessary cash to meet its future commitments. Considering the non-respect of some flow-through shares agreements and in view of the negative impact of this fact, the risk is high that the management will have difficulties to obtain the financial resources required for its future projects.

**19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

As at April 30, 2017, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$32,055,144. The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and evaluation plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended April 30, 2017. The Corporation has no dividend policy.

## RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

## EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

### 19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Actuellement, la Société n'a pas respecté ses exigences réglementaires en relation avec certains financements accréditifs passés qui devaient être dépensés avant le 31 décembre 2014 et avant le 31 décembre 2013 (voir passifs éventuels à la note 16). En outre, pour respecter ses obligations statutaires futures, la Société devra dépenser environ 1 710 830 \$ en travaux de prospection et d'évaluation avant le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2018.

### 20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En mai 2017, la Société a remboursé une débenture échue au montant de 16 200 \$ en espèces, incluant les intérêts d'un montant de 1 200 \$.

En mai 2017, Teck Resources Limited a mis fin à l'entente d'option sur la propriété Timmins Porcupine West (voir note 17).

En mai 2017, la Société a acquis 37 claims supplémentaires sur la propriété PG-101 en contrepartie d'un paiement de 7 000 \$ en espèces et par l'émission de 300 000 actions ordinaires. La Société a accordé une redevance de 2 % NSR dont la moitié pourra être rachetée pour un montant de 1 000 000 \$.

En mai 2017, la Société a signé une entente avec le gouvernement de la province du Nouveau-Brunswick pour une subvention correspondant à 50 % des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété Chester pour un montant maximum de 30 000 \$. Les travaux devront être exécutés au plus tard le 28 février 2018. En lien avec cette entente, une avance au montant de 12 000 \$ a été encaissée en juillet 2017 par la Société.

En juin 2017, la Société a acquis 8 claims supplémentaires sur la propriété Kidd Township en contrepartie d'un paiement de 2 000 \$ en espèces et par l'émission de 400 000 actions ordinaires. La Société a accordé une redevance de 1 % NSR dont la moitié pourra être rachetée pour un montant de 1 000 000 \$.

### 19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

The Corporation is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be spent in eligible exploration and evaluation expenses. At present, the Corporation did not respect its regulatory requirements in relation with certain past flow-through shares agreements that had to be incurred before December 31, 2014 and before December 31, 2013. (See Contingent Liabilities in Note 16). In addition, to fulfill its future statutory obligations, the Corporation has to spend approximately \$1,710,830 in exploration and evaluation expenses by December 31, 2017 and by December 31, 2018.

### 20- SUBSEQUENT EVENTS

In May 2017, the Corporation repaid a matured debenture for an amount of \$16,200 in cash, including interest amounting to \$1,200.

In May 2017, Teck Resources Limited terminated the option agreement on the Timmins Porcupine West property (See Note 17).

In May 2017, the Corporation acquired 37 additional claims on the PG-101 property in consideration of \$7,000 in cash and the issuance of 300,000 common shares. The Corporation granted a 2% NSR royalty, of which half may be redeemed for an amount of \$1,000,000.

In May 2017, the Corporation signed an agreement with the Government of the Province of New Brunswick for a grant of 50% of the exploration and evaluation expenses on the Chester property for a maximum amount of \$30,000. The expenses must be completed by February 28, 2018. In connection with this agreement, an advance for an amount of \$12,000 was received in July 2017 by the Corporation.

In June 2017, the Corporation acquired 8 additional claims in the Kidd Township property in consideration of \$2,000 in cash and the issuance of 400,000 common shares. The Corporation will pay a 1% NSR royalty, of which half may be redeemed for an amount of \$1,000,000.

## RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2017 ET 30 AVRIL 2016  
(en dollars canadiens)

## EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2017 AND APRIL 30, 2016  
(in Canadian dollars)

### 20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

En août 2017, la Société a également complété une première clôture d'un placement privé composé de 2 117 647 actions accréditatives et 235 294 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ l'action. Chaque action 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 de chaque bon de souscription a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes: durée estimative de 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,26 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,08 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 88 %. Le produit brut de ce placement de 200 000 \$ sera présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 26 000 \$ et de la prime liée à la vente de déductions fiscales au montant de 9 000 \$.

En août 2017, la Société a également complété une deuxième clôture d'un placement privé composé de 1 085 294 actions accréditatives et 120 588 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ l'action. Chaque action 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 de chaque bon de souscription a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes: durée estimative de 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,24 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,09 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 90 %. Le produit brut de ce placement de 102 500 \$ sera présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 15 300 \$. Aucune valeur n'est attribuée à la prime liée à la vente de déductions fiscales.

En août 2017, la Société a octroyé 4 900 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et consultants de la Société conformément à son régime d'options. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,08 \$ pour une période de 5 ans. La juste valeur de chaque option d'achat d'actions attribuée a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes: durée estimative de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,49 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,08 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 94 %.

### 20- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

In August 2017, the Company also completed a first closing of a private placement constituted of 2,117,647 flow-through shares and 235,294 common shares at \$0.085 per share. Each share is accompanied of one half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 over a two-year period. The fair value of each warrant granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of two years, risk-free interest rate of 1.26%, share price at the time of grant of \$0.08, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 88%. The total gross proceeds of \$200,000 will be presented net of the fair value of warrants amounting to \$26,000 and the premium related to the sale of tax deductions amounting to \$ 9,000.

In August 2017, the Company also completed a second closing of a private placement constituted of 1,085,294 flow-through shares and 120,588 common shares at \$0.085 per share. Each share is accompanied of one half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 over a two-year period. The fair value of each warrant granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of two years, risk-free interest rate of 1.24%, share price at the time of grant of \$0.09, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 90%. The total gross proceeds of \$102,500 will be presented net of the fair value of warrants amounting to \$15,300. No value is attributed to the premium related to the sale of tax deductions.

In August 2017, the Corporation granted 4,900,000 share purchase options to directors and consultants of the Corporation pursuant to its stock option plan. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.08 for a 5 year period. The fair value of each share purchase options granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 5 years, risk-free interest rate of 1.49%, share price at the time of grant of \$0.08, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 94%.