



# 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 2018 ET LE 30 AVRIL 2017**

**EXPLOR RESOURCES INC.** (an exploration corporation)  
**ANNUAL FINANCIAL REPORT**  
**YEARS ENDED APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**

**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 2018 et au 30 avril 2017, 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 2018 et 30 avril 2017, 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, 2018 and as at April 30, 2017, 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, 2018 and April 30, 2017, 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 2018 et au 30 avril 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 30 avril 2018 et le 30 avril 2017 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 38 651 111 \$ au 30 avril 2018. 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 additionnel 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  
23 août, 2018  
August 23, 2018

## 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, 2018 and as at April 30, 2017 and its financial performance and its cash flows for the years ended April 30, 2018 and April 30, 2017 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 \$38,651,111 as at April 30, 2018. 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)

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse en fidéicommiss	-	45 000	Cash in trust
Placements (note 4)	262 112	146 667	Investments (Note 4)
Autres débiteurs	-	5 325	Other receivables
Frais payés d'avance	68 582	82 008	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	155 913	126 351	Taxes receivable
	<u>486 607</u>	<u>405 351</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non-current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	169 840	66 849	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaisse en fidéicommiss réservée à la prospection et à l'évaluation	-	804 956	Cash in trust reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, 1 % (0,5 % en 2017)	56 346	55 961	Term deposit reserved for exploration and evaluation, 1% (0.5% in 2017)
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	7 521	214 005	Advances on exploration and evaluation expenses
Avances à une société liée, sans intérêt ni modalité de remboursement (note 15)	41 809	142 889	Advances to related company, without interest and repayment term (Note 15)
Immobilisations corporelles (note 5)	50 922	55 198	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	35 657 359	33 791 629	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>35 983 797</u>	<u>35 131 487</u>	
<b>Total de l'actif</b>	<u><b>36 470 404</b></u>	<u><b>35 536 838</b></u>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	254 275	314 057	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 (note 16)	349 060	349 060	Accrued penalties and Part XII.6 taxes (Note 16)
Dû à des administrateurs, sans intérêt	4 321	7 074	Due to directors, without interest
Dû à une société liée, sans intérêt (note 15)	1 772	4 239	Due to a related company, without interest (Note 15)
Composante dette des débiteures convertibles (note 8)	1 833 180	14 511	Debt component of convertible debentures (Note 8)
Portion court terme de la dette à long terme (note 9)	622 409	561 752	Current portion of long-term debt (Note 9)
	<u>3 065 017</u>	<u>1 250 693</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non-current liabilities</b>
Composante dette des débiteures convertibles (note 8)	-	1 566 661	Debt component of convertible debentures (Note 8)
Autre passif (note 10)	208 381	148 953	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)	141 100	57 030	Income taxes and deferred taxes (Note 13)
	<u>349 481</u>	<u>2 231 001</u>	
<b>Total du passif</b>	<u><b>3 414 498</b></u>	<u><b>3 481 694</b></u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 11)	56 786 742	54 511 880	Capital stock (Note 11)
Composante capitaux propres des débiteures convertibles (note 8)	172 210	176 360	Equity component of convertible debentures (Note 8)
Cumul des autres éléments du résultat global	85 639	60 459	Accumulated other comprehensive income
Surplus d'apport	13 761 968	13 461 992	Contributed surplus
Bons de souscription	900 458	619 092	Warrants
Déficit	(38 651 111)	(36 774 639)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>33 055 906</u>	<u>32 055 144</u>	Total equity
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><b>36 470 404</b></u>	<u><b>35 536 838</b></u>	<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)**

	2018	2017	
<b>CHARGES</b>	\$	\$	<b>EXPENSES</b>
Entretien et réparations	-	670	Maintenance and repairs
Taxes et permis	16 843	54 967	Taxes and permits
Frais de location	22 709	35 306	Rent expenses
Frais de bureau	39 633	38 444	Office expenses
Frais de déplacement et représentation	95 511	147 461	Travelling and entertainment expenses
Assurances	4 069	2 746	Insurance
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	102 720	126 610	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	412 841	480 424	Consultant fees
Honoraires professionnels	350 209	213 008	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	12 576	9 501	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	281 309	40 040	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	6 135	11 844	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	420 116	331 568	Interest on debentures
Intérêts sur la dette à long terme	36 996	21 663	Interest on long-term debt
Coûts de transaction des débetures constatés	24 275	73 077	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	19 370	25 717	Compensation paid in relation with good standing of mining claims
Compensation aux investisseurs	7 244	168 541	Compensation to investors
Impôts de la Partie XII.6	17 257	4 126	Part XII.6 taxes
	<u>1 869 813</u>	<u>2 051 821</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
Perte sur règlement d'une créance	57 723	-	Loss on receivable settlement
Revenus	(675)	(1 064)	Revenues
	<u>57 048</u>	<u>(32 537)</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	1 926 861	2 019 284	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 13)	(50 389)	(409 200)	Income taxes and deferred taxes (Note 13)
<b>PERTE NETTE</b>	<u>1 876 472</u>	<u>1 610 084</u>	<b>NET LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	<u>163 514 507</u>	<u>122 339 370</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.

**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>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
<b>PERTE NETTE DE L'EXERCICE</b>	1 876 472	1 610 084	<b>NET LOSS FOR THE YEAR</b>
Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(28 861)	(60 000)	Changes in fair value of available-for-sale investments
Impôts différés	<u>3 681</u>	<u>9 639</u>	Deferred taxes
Autre élément de la perte globale, net d'impôt	<u>(25 180)</u>	<u>(50 361)</u>	Other comprehensive loss, net of income taxes
<b>PERTE GLOBALE DE L'EXERCICE</b>	<u>1 851 292</u>	<u>1 559 723</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 capitales propres des débiteures 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 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 débiteures 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
Débiteures converties	258 162	(15 370)	-	-	-	-	242 792	Debentures converted
Débiteures convertibles remboursées	-	(51 587)	-	9 282	-	-	(42 305)	Convertible debentures repaid
Gain sur la composante capitaux propres des débiteures 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.

## 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 capitales propres des débiteures 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 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>
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(1 876 472)	(1 876 472)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	25 180	-	25 180	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	281 309	-	-	281 309	Options granted in relation with the plan
Émission d'actions et de bons de souscription	2 062 933	-	232 866	-	-	-	2 295 799	Issuance of shares and warrants
Débiteures converties	34 839	(4 150)	-	-	-	-	30 689	Debentures converted
Autres émissions d'actions	382 000	-	-	-	-	-	382 000	Other share issuances
Émission d'options aux courtiers et à des intervenants	-	-	-	18 667	-	-	18 667	Brokers and intermediaries' options granted
Modification aux bons de souscription	(48 500)	-	48 500	-	-	-	-	Modification of warrants
Frais d'émission d'actions	(156 410)	-	-	-	-	-	(156 410)	Share issuance expenses
<b>Solde au 30 avril 2018</b>	<b>56 786 742</b>	<b>172 210</b>	<b>900 458</b>	<b>13 761 968</b>	<b>85 639</b>	<b>(38 651 111)</b>	<b>33 055 906</b>	<b>Balance as at April 30, 2018</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)

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(1 876 472)	(1 610 084)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	12 576	9 501	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	281 309	40 040	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	273 422	195 508	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	24 275	73 077	Transaction costs of debentures recognized
Gain sur la composante dette de débetures convertibles	-	(31 473)	Gain on the debt component of convertible debentures
Perte sur règlement d'une créance	57 723	-	Loss on receivable settlement
Impôts de la Partie XII.6	-	4 126	Part XII.6 taxes
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>(50 389)</u>	<u>(409 200)</u>	Income taxes and deferred taxes
	(1 277 556)	(1 728 505)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	<u>(143 196)</u>	<u>(381 796)</u>	Net change in non-cash operating working capital items (Note 14)
	<u>(1 420 752)</u>	<u>(2 110 301)</u>	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTMENT ACTIVITIES</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	(102 991)	695 601	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaisse en fidéicommiss réservée à la prospection et à l'évaluation	804 956	(804 956)	Cash in trust reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation	(385)	(55 961)	Term deposit reserved for exploration and evaluation
Acquisition d'immobilisations corporelles	(8 300)	(47 847)	Acquisition of property, plant and equipment
Avances à une société liée	(43 227)	(98 576)	Advances to a related company
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	206 484	(214 005)	Advances on exploration and evaluation expenses
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>(1 483 730)</u>	<u>(2 716 015)</u>	Exploration and evaluation assets
	<u>(627 193)</u>	<u>(3 241 759)</u>	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à des administrateurs	(2 753)	1 907	Due to directors
Dû à une société liée	(2 467)	4 239	Due to a related company
Émission de débetures convertibles	-	2 805 000	Convertible debentures issuance
Remboursement de débetures convertibles	(15 000)	(832 500)	Convertible debentures repaid
Remboursement de la dette à long terme	(325 097)	(190 010)	Long-term debt repaid
Produit de l'émission d'actions	2 486 005	3 174 600	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	<u>(137 743)</u>	<u>(261 000)</u>	Share issuance expenses
	<u>2 002 945</u>	<u>4 702 236</u>	
<b>DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(45 000)	(649 824)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS DECREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT</b>	<u>45 000</u>	<u>694 824</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	<u>-</u>	<u>45 000</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	<u>385</u>	<u>1 064</u>	Interest received

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse en fidéicommiss.

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

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

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

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(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 2018, la Société a enregistré une perte nette de 1 876 472 \$ (1 610 084 \$ en 2017). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 38 651 111 \$ au 30 avril 2018. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a donc pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement additionnel sous forme d'émission d'actions, de 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. En relation avec des conventions d'actions accréditives passées, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation requis dans les délais statutaires du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2014. Au 30 avril 2018, la Société a un montant d'environ 349 000 \$ dans son état de la situation financière à titre de provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 qui n'a pas encore fait l'objet d'une cotisation par le gouvernement provincial. Par ailleurs, en relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditives, la Société a un montant d'environ 622 400 \$ présenté dans la portion court terme de la dette à long terme qui était remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ à l'Agence du Revenu du Canada (ARC). En octobre 2017, la Société a cessé les versements puisqu'elle a produit un avis d'opposition auprès de l'ARC en relation avec les travaux de prospection et d'évaluation. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et a un impact financier important pour la Société. De plus, suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditives, au 30 avril 2018, la Société devra réaliser des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total d'environ 2 431 600 \$ dont 2 314 600 \$ avant le 31 décembre 2018 et 117 000 \$ avant le 31 décembre 2019.

## 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 registered office is located at 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, 2018, the Corporation recorded a net loss of \$1,876,472 (\$1,610,084 in 2017). In addition, it records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$38,651,111 as at April 30, 2018. The Corporation is in exploration stage and, as such, no revenue has been generated yet 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, 2018, the Corporation has an amount of approximately \$349,000 as accrued penalties and part XII.6 taxes that has not been yet assessed by the government of Quebec. Furthermore, in relation with the non-respect of flow-through share agreements, the Corporation has an amount of approximately \$622,400 in the current portion of long-term debt which was repayable in monthly payments of \$50,000 to the Canada Revenue Agency (CRA). In October 2017, the Corporation stopped the payments because it filed a notice of objection with the CRA in relation with exploration and evaluation expenses. That non-regulatory compliance brings to a significant fiscal risk for the concerned investors and has an important financial impact for the Corporation. In addition, following the signature of other flow-through share agreements, as at April 30, 2018, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$2,431,600, of which \$2,314,600 before December 31, 2018 and \$117,000 before December 31, 2019.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

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

Au 30 avril 2018, 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 23 août 2018.

## 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, 2018, 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 23, 2018.

## 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.

**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 conclu 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.

**IAS 19, Avantages du personnel**

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

**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 assessed 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 assessed the impact of this new standard on its financial statements.

**IAS 19, Employee Benefits**

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

## RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

## EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

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

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

**IAS 19, Avantages du personnel (suite)**

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

### 3- 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.

#### 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.

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

**New and revised IFRS in issue but not yet effective (continued)**

**IAS 19, Employee Benefits (continued)**

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

### 3- 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.

#### 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 profit or loss or in equity.

#### Cash and Cash Equivalents

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

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****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.

**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 exigences 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 2018, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à environ 2 431 600 \$ (1 710 830 \$ au 30 avril 2017). L'encaisse et le dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation dont dispose la Société s'élèvent à 226 186 \$ et les avances sur travaux de prospection et d'évaluation s'élèvent à 7 521 \$ pour un total de 233 707 \$ au 30 avril 2018. 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 2018 pour un montant d'environ 2 314 600 \$ et avant le 31 décembre 2019 pour un montant de 117 000 \$. 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.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****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.

**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 exploration and evaluation activities on mining properties. Following flow-through shares agreements, as at April 30, 2018, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$2,431,600 (\$1,710,830 as at April 30, 2017). Cash and term deposit reserved for exploration and evaluation amount to \$226,186 and advances on exploration and evaluation expenses amount to \$7,521 for a total of \$233,707 as at April 30, 2018. 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, 2018 for an amount of approximately \$2,314,600 and by December 31, 2019 for an amount of \$117,000. This increases the risk that funds might 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.

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

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.

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.

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

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.

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. So far, 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.

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

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.

**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 %

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

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) as 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 might not be recoverable. The recoverable amount is the highest value between the fair value less costs for sale and the 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.

**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 all of the costs directly attributable to the acquisition. 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%



**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****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.

**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, 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.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****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.

**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, other receivables, advances on exploration and evaluation expenses and advances to a related company are classified as loans and receivables.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### Instruments financiers (suite)

#### 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 créateurs 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.

#### 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.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### Financial Instruments (continued)

#### 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.

#### 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, over a shorter period.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****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.

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.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****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 into 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.

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 generally 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 might be recognized in the statement of financial position.

In the case where the possible outflow of economic resources as a result of a present obligation 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.

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

Au 30 avril 2018 et au 30 avril 2017, une provision d'un montant d'environ 349 000 \$ 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, consultants, administrateurs et dirigeants de la Société 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.

**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.

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

As at April 30, 2018 and as at April 30, 2017 a provision amounting to approximately \$349,000 is presented at statement of financial position in relation with penalties and Part XII.6 taxes for the non-compliance of past flow-through share 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, consultants, directors and officers of the Corporation 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.

**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 the tax base of these expenditures.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****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.

**Constatation des revenus**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

**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. 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).

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****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 issued units 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 stock method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

**Revenue Recognition**

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis of accounting. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement and that the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

**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 yielded 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. Expenditures are accounted for only when incurred by the Corporation.

When the Corporation sells interests in its mining properties, it uses the carrying amount of the property before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received and also the 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).

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### 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.

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.

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

### NSR Royalties

The NSR royalties are generally not accounted for when acquiring a 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 profit 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.

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.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****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. À la suite des analyses effectuées au cours des exercices clos le 30 avril 2018 et le 30 avril 2017, la Société n'a pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation au cours de ces exercices.

## 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.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****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. Based on analysis performed during the years ended April 30, 2018 and April 30, 2017, the Corporation has not impaired exploration and evaluation assets in these years.

## 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 to arrive at an approximation that would be likely 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.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

#### 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 sources d'incertitude quant aux estimations. En relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditives 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 2018 et 2017. 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.

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'opération 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

	2018
	\$
6 552 807 (3 666 666 en 2017) actions ordinaires d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur	262 112

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

*Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)*

#### 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, 2018 and 2017. 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.

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
	\$
6,552,807 (3,666,666 in 2017) common shares of a related public mining exploration corporation, at fair value	146 667



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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(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 2016 / Balance 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
Acquisition	-	7 000	-	1 300	8 300
Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018	6 876	93 584	950	35 271	136 681
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Depreciation</b>					
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
Amortissement / Depreciation	589	10 280	32	1 675	12 576
Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018	6 876	45 446	835	32 602	85 759
<b>Valeur nette comptable / Net book Value</b>					
Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017	589	51 418	147	3 044	55 198
Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018	-	48 138	115	2 669	50 922

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
Propriétés minières	5 225 842	4 762 192	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	30 431 517	29 029 437	Exploration and evaluation expenses
	<u>35 657 359</u>	<u>33 791 629</u>	

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(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 2017 Balance as at April 30, 2017 \$	Augmentation Addition \$	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018 \$
<b>Ontario :</b>					
Eastford Lake (100 %)	2 %	Kerr, Warden, Milligan	94 500	-	94 500
Carnegie (100 %)	(1) 2 %	Carnegie	224 250	3 650	227 900
Golden Harker (100 %)	2 %	Harker	1	-	1
Kidd Township (100 %)	(2) 1 %, 2 %	Kidd, Wark	936 106	34 000	970 106
PG-101 (50 %)	(3) 2 %	Holloway, Marriott	100 000	31 000	131 000
Ogden (100 %)	(4) 2 %	Ogden	306 239	173 000	479 239
Timmins Porcupine West (100 %)	2 %, 3 %	Bristol, Ogden	2 639 500	-	2 639 500
Montrose (100 %)	(5) -	Montrose, Midlothian	-	62 000	62 000
Hoyle (100 %)	(6) -	Porcupine	-	121 000	121 000
<b>Québec / Quebec :</b>					
East Bay (100 %)	(7) 1 %, 2 %	Duparquet, Hébécourt, Destor	257 846	39 000	296 846
<b>Nouveau-Brunswick / New Brunswick :</b>					
Chester (100 %)	1 %, 2 %	Northumberland	203 750	-	203 750
			<u>4 762 192</u>	<u>463 650</u>	<u>5 225 842</u>

(1) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a payé 3 650 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels de la propriété.

(1) During the year ended April 30, 2018, the Corporation paid \$3,650 in cash to acquire additional claims of the property.

(2) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 400 000 actions ordinaires pour un montant de 32 000 \$ et payé en argent 2 000 \$ conformément à une entente signée pour cette propriété.

(2) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 400,000 common shares for an amount of \$32,000 and paid \$2,000 in cash following an agreement signed for this property.

(3) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 300 000 actions ordinaires pour un montant de 24 000 \$ et payé en argent 7 000 \$ conformément à une entente signée pour cette propriété.

(3) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 300,000 common shares for an amount of \$24,000 and paid \$7,000 in cash following an agreement signed for this property.

(4) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 2 100 000 actions ordinaires pour un montant de 126 000 \$ et payé en argent 47 000 \$ conformément à deux ententes signées pour cette propriété.

(4) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 2,100,000 common shares for an amount of \$126,000 and paid \$47,000 in cash following two agreements signed for this property.

(5) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires pour un montant de 60 000 \$ et a versé 2 000 \$ en espèces conformément à l'entente signée avec les premières nations Matachewan et Mattagami.

(5) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 1,000,000 common shares for an amount of \$60,000 and paid \$2,000 in cash following an agreement signed with the First Nations Matachewan and Mattagami.

(6) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 3 000 000 actions ordinaires pour un montant de 120 000 \$ et payé en argent 1 000 \$ conformément à une entente signée pour cette propriété.

(6) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 3,000,000 common shares for an amount of \$120,000 and paid \$1,000 in cash following an agreement signed for this property.

(7) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 500 000 actions ordinaires pour un montant de 20 000 \$ et payé en argent 19 000 \$ conformément à trois ententes signées pour cette propriété.

(7) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 500,000 common shares for an amount of \$20,000 and paid \$19,000 in cash following three agreements signed for this property.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(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, Hébécourt, Destor	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 ordinaires pour un montant de 118 000 \$ et a payé 11 000 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels de 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 ordinaires pour un montant de 110 200 \$, a payé 20 000 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels de 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 % dans cette propriété. En mai 2017, Teck Resources Limited a mis fin à l'entente.

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

(5) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, la Société a reçu 1 333 333 actions ordinaires de la société Ressources Brunswick inc. pour un montant de 40 000 \$ conformément à une entente d'option signée pour 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 note 15).

(1) During the year ended April 30, 2017, the Corporation issued 1,200,000 common 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 common 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.

(4) During the year ended April 30, 2017, the Corporation issued 275,000 common 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 common 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 Note 15).

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(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 2017 Balance as at April 30, 2017 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation Impairment \$	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018 \$
<b>Ontario :</b>				
Eastford Lake	1 368 355	-	-	1 368 355
Carnegie	744 635	28 499	-	773 134
Kidd Township	3 224 288	20 359	-	3 244 647
PG-101	180 166	30 332	-	210 498
Montrose	105 840	21 308	-	127 148
Ogden	441 256	13 900	-	455 156
Hoyle	-	1 859	-	1 859
Timmins Porcupine West	22 013 614	567 410	-	22 581 024
<b>Québec / Quebec :</b>				
East Bay	781 420	650 964	-	1 432 384
<b>Nouveau-Brunswick / New Brunswick :</b>				
Moose Brooke	7 289	-	-	7 289
Chester	162 574	67 449	-	230 023
	<u>29 029 437</u>	<u>1 402 080</u>	<u>-</u>	<u>30 431 517</u>

	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>

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

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

Pour les exercices clos les 30 avril 2018 et 2017, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

	<b>2018</b>
	\$
Coupe de lignes	-
Honoraires de géologues	157 674
Honoraires d'ingénieurs	223 800
Techniciens miniers	20 548
Frais de location	81 539
Levés géophysiques	2 400
Analyses	63 603
Forage	830 850
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>21 666</u>
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	1 402 080
Solde au début	<u>29 029 437</u>
Solde à la fin	<u>30 431 517</u>

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

For the years ended April 30, 2018 and 2017, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	<b>2017</b>	
	\$	
	83 070	Line cutting
	164 373	Geologist fees
	298 740	Engineering fees
	41 599	Mining technicians
	82 369	Lease expenses
	367 524	Geophysical surveys
	36 477	Analysis
	1 384 076	Drilling
	<u>75 510</u>	General exploration and evaluation expenses
	2 533 738	Increase of exploration and evaluation expenses
	<u>26 495 699</u>	Balance, beginning of year
	<u>29 029 437</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 2018, la Société dispose d'un montant inutilisé de 39 418 \$ (48 749 \$ au 30 avril 2017). 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, 2018, the Corporation has an unused amount of \$39,418 (\$48,749 as at April 30, 2017). 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 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

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

	2018 \$	2017 \$	
<b>Composante dette</b>			<b>Debt component</b>
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %, intérêts payables annuellement (détaillé en a)).	-	14 990	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in a)).
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 7 % (le taux d'intérêt effectif est de 13 %, intérêts payables annuellement (détaillé en b)).	1 168 309	992 352	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 13%), interest payable annually (detailed in b)).
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 16 %, intérêts payables annuellement (détaillé en c)).	678 601	611 835	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 16%), interest payable annually (detailed in c)).
Coûts de transaction reliés aux déventures (détaillé en d)).	(13 730)	(38 005)	Transaction costs related to debentures (detailed in d)).
	1 833 180	1 581 172	
Portion à court terme de la composante dette des déventures convertibles	1 833 180	14 511	Current portion of debt component of convertible debentures
	-	1 566 661	

a) En mai 2016, la Société a émis des déventures 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 déventures 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 déventures 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 déventures 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 précédent, un montant de 785 000 \$ a été remboursé. En mai 2017, un montant de 15 000 \$ a été remboursé à l'échéance et la composante dette au montant de 15 000 \$ a été décomptabilisée.

a) 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 last year, an amount of \$785,000 has been repaid. In May 2017, an amount of \$15,000 was repaid at maturity and the debt component amounting to \$15,000 was derecognized.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 8- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

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

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

## 8- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

b) In July 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$1,200,000, bearing interest at a rate of 7%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$848,086, representing the present value of interest and principal repayment up to July 5, 2018. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounts to \$351,914 and represents the conversion option for an amount of \$94,322 and the warrants issued for an amount of \$257,592. These amounts have been recorded upon issuance in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.15 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$1,200,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 13%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 4,000,000 warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one common share at a price of \$0.20 for a period of 2 years. The debentures have not been converted or repaid on the maturity date. The Corporation is currently negotiating for new terms with the holders.

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

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

**8- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)**

d) Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constitués de 1 138 666 options (1 565 333 en 2017) émises à des intervenants. Parmi ces options, 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 mai 2017, 426 667 options ont échu. Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constatés sur la durée de vie prévue des débentures.

**8- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)**

d) Transaction costs related to debentures consist of 1,138,666 options (1,565,333 in 2017) granted to intermediaries. Among these options, 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 May 2017, 426,667 options expired. Transaction costs related to debentures are recognized over the expected life of the debentures.

**9- DETTE À LONG TERME**

	<b>2018</b>
	\$
Dette envers l'Agence du Revenu du Canada (ARC), sans modalité de remboursement, portant intérêt au taux prescrit par l'ARC. Le taux d'intérêt est de 5,18 % au 30 avril 2018 (5 % au 30 avril 2017).	622 409
Portion court terme de la dette à long terme	622 409
	<u>-</u>

**9- LONG-TERM DEBT**

	<b>2017</b>
	\$
Debt owed to the Canada Revenue Agency (CRA), without repayment terms, bearing interest at the rate prescribed by the CRA. The interest rate is 5.18% as at April 30, 2018 (5% as at April 30, 2017).	1 020 109
Current portion of long-term debt	561 752
	<u>458 357</u>

**10- AUTRE PASSIF**

	<b>2018</b>
	\$
Solde au début	148 953
Augmentation de l'exercice	190 206
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(130 778)</u>
Solde à la fin	<u>208 381</u>

**10- OTHER LIABILITY**

	<b>2017</b>
	\$
Balance, beginning of year	64 821
Increase of the year	360 943
Decrease related to the incurring of expenses	<u>(276 811)</u>
Balance, end of year	<u>148 953</u>

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**

Autorisé  
Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale  
Nombre illimité d'actions privilégiées, non votantes, dividende de 10 %, rachetables au gré de la Société à 1 \$ par action  
  
Les mouvements dans les actions ordinaires de la Société se détaillent comme suit :

**11- CAPITAL STOCK**

Authorized  
Unlimited number of common shares without par value  
Unlimited number of preferred shares, non-voting, dividend at a rate of 10%, redeemable at the Corporation's option for 1\$ per share  
  
Changes in Corporation common shares were as follows:



# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

	2018	
	Quantité Number	Montant Amount \$
<b>Solde au début</b>	146 773 735	54 511 880
Financement accréditif <sup>(1)</sup>	30 723 622	1 745 333
Payées en argent <sup>(2)</sup>	5 099 867	317 600
Modification aux bons de souscription <sup>(3)</sup>	-	(48 500)
Bons de souscription <sup>(4)</sup>	-	-
Options <sup>(5)</sup>	-	-
Options aux courtiers et à des intervenants <sup>(6)</sup>	-	-
Acquisition de propriétés minières	7 200 000	378 000
Déventures converties	500 000	34 839
Paiement pour des services reçus	-	-
Frais d'émission d'actions <sup>(7)</sup>	-	(156 410)
	<u>190 297 224</u>	<u>56 782 742</u>
<b>À émettre</b>		
Acquisition de propriétés minières	100 000	4 000
<b>Solde à la fin</b>	<u>190 397 224</u>	<u>56 786 742</u>

Au 30 avril 2018, 190 297 224 actions sont émises et sont entièrement libérées (146 773 735 au 30 avril 2017).

- (1) La valeur des financements accréditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 187 306 \$ (0 \$ au 30 avril 2017) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 190 206 \$ (360 943 \$ au 30 avril 2017).
- (2) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 45 560 \$ (23 500 \$ au 30 avril 2017).
- (3) La Société a modifié l'échéance de 4 920 000 bons de souscription. Elle a reporté la date d'expiration de ces bons de souscription de février 2018 à février 2019. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription a été inscrite en réduction du capital-social.
- (4) Au 30 avril 2017, ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 2 452 \$.
- (5) Au 30 avril 2017, ce montant inclut la juste valeur des options exercées au montant de 3 000 \$.
- (6) Au 30 avril 2017, ce montant inclut la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants exercées au montant de 53 851 \$ et est réduit de la composante capitaux propres d'options émises dans le cadre d'un financement en déventures convertibles au montant de 1 590 \$.
- (7) Les frais d'émission sont composés de 18 667 \$ (77 597 \$ au 30 avril 2017) pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 137 743 \$ (261 000 \$ au 30 avril 2017) payés en espèces.

## 11- CAPITAL STOCK (continued)

	2017		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
			<b>Balance, beginning of year</b>
	103 353 430	51 435 008	Flow-through shares <sup>(1)</sup>
	34 590 941	2 579 287	Paid in cash <sup>(2)</sup>
	2 023 529	148 500	Modification of Warrants <sup>(3)</sup>
	-	-	Warrants <sup>(4)</sup>
	125 000	14 952	Options <sup>(5)</sup>
	100 000	11 000	Brokers and intermediaries options <sup>(6)</sup>
	459 200	94 131	Acquisition of mining properties
	2 435 000	258 700	Converted debentures
	3 603 921	297 299	Payment for services received
	82 714	11 600	Share issuance expenses <sup>(7)</sup>
	-	(338 597)	
	<u>146 773 735</u>	<u>54 511 880</u>	<b>To be issued</b>
			Acquisition of mining properties
	<u>146 773 735</u>	<u>54 511 880</u>	<b>Balance, end of year</b>

As at April 30, 2018, 190,297,224 shares are issued and fully paid (146,773,735 as at April 30, 2017).

- (1) Value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$187,306 (\$0 as at April 30, 2017) and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$190,206 (\$360,943 as at April 30, 2017).
- (2) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$45,560 (\$23,500 as at April 30, 2017).
- (3) The Corporation modified the expiry date of 4,920,000 warrants. It postponed the expiration date of those warrants from February 2018 to February 2019. An increase of the fair value of warrants was recorded as a reduction of capital stock.
- (4) As at April 30, 2017, this amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$2,452.
- (5) As at April 30, 2017, this amount includes the fair value of exercised options amounting to \$3,000.
- (6) As at April 30, 2017, this amount includes the fair value of exercised brokers and intermediaries' options amounting to \$53,851 and is reduced by the equity component of options issued in connection with a financing in convertible debentures for an amount of \$1,590.
- (7) Share issuance expenses are composed of \$18,667 (\$77,597 as at April 30, 2017) for options granted to brokers and intermediaries and of \$137,743 (\$261,000 as at April 30, 2017) paid in cash.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

### Exercice clos le 30 avril 2018

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

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

En août 2017, la Société a effectué une première et une deuxième clôture d'un placement privé composé de 3 202 941 actions accréditatives et 355 882 actions ordinaires à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 302 500 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 41 300 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est de 9 000 \$.

En septembre 2017, la Société a effectué une troisième clôture d'un placement privé composé de 498 706 actions accréditatives et 55 412 actions ordinaires à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 47 100 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 6 600 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est de 0 \$.

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

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

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

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

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

## 11- CAPITAL STOCK (continued)

### Year ended April 30, 2018

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

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

In August 2017, the Corporation completed a first and second closing of a private placement comprised of 3,202,941 flow-through shares and 355,882 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$302,500. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$41,300 and the value attributed to flow-through shares premium is \$9,000.

In September 2017, the Corporation completed a third closing of a private placement comprised of 498,706 flow-through shares and 55,412 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$47,100. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$6,600 and the value attributed to flow-through shares premium is \$0.

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

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

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

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

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

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

### Exercice clos le 30 avril 2018 (suite)

En décembre 2017, la Société a effectué une première et une deuxième clôture d'un placement privé composé de 4 525 714 actions accréditatives et 502 858 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 352 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 44 450 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est de 39 250 \$.

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

En février 2018, la Société a effectué une première clôture d'un placement privé composé de 1 542 857 actions accréditatives et 171 429 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 120 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 8 800 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est de 28 800 \$.

En mars 2018, la Société a effectué une deuxième clôture d'un placement privé composé de 128 571 actions accréditatives et 1 157 143 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 90 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 9 200 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est de 2 000 \$.

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

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

### 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 \$.

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 \$.

## 11- CAPITAL STOCK (continued)

### Year ended April 30, 2018 (continued)

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

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

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

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

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

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

### 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.

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.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

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

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 \$.

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 \$.

## 11- CAPITAL STOCK (continued)

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

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.

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 2 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.

**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, consultants 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 5 ans (2 ans en 2017), taux d'intérêt sans risque de 1,49 % (0,54 % en 2017), prix des actions à la date de l'octroi de 0,08 \$ (0,15 \$ en 2017), dividende prévu de 0 % (0 % en 2017) et volatilité prévue de 94 % (98 % en 2017).

**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, consultants 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 investor 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 the grant and cannot exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor 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 5 years (2 years in 2017), risk-free interest rate of 1.49% (0.54% in 2017), price of shares at the time of grant of \$0.08 (\$0.15 in 2017), dividend yield of 0% (0% in 2017) and expected volatility rate of 94% (98% in 2017).

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

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

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

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	2018		2017		
	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>	7 152 500	0,20	7 402 500	0,26	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	4 900 000	0,08	530 000	0,15	Granted
Expirées	-	-	(280 000)	1,50	Expired
Annulées	(450 000)	0,12	(400 000)	0,31	Cancelled
Exercées	-	-	(100 000)	0,08	Exercised
<b>Solde à la fin</b>	<u>11 602 500</u>	0,15	<u>7 152 500</u>	0,20	<b>Balance, end of year</b>
Exercçables à la fin de l'exercice	<u>11 602 500</u>	0,15	<u>7 152 500</u>	0,20	Exercisable at the end of year

	2018	2017	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	0,06	0,08	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 2018 Options Outstanding as at April 30, 2018	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
280 000	0,2 an / 0.2 year	0,15
1 580 000	0,3 an / 0.3 year	0,50
1 517 500	1,3 an / 1.3 year	0,08
925 000	2 ans / 2 years	0,075
2 600 000	2,9 ans / 2.9 years	0,15
<u>4 700 000</u>	4,3 ans / 4.3 years	0,08
<u>11 602 500</u>		

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

**12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

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>		

**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 (2 ans en 2017), taux d'intérêt sans risque de 1,46 % (0,64 % en 2017), prix des actions à la date de l'octroi de 0,06 \$ (0,11 \$ en 2017), dividende prévu de 0 % (0 % en 2017) et volatilité prévue de 86 % (95 % en 2017).

**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 (2 years in 2017), risk-free interest rate of 1.46% (0.64% in 2017), price of share at time of grant of \$0.06 (\$0.11 in 2017), expected dividend yield of 0% (0% in 2017) and expected volatility rate of 86% (95% in 2017).

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

Changes in Corporation warrants were as follows:

	2018		2017		
	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>	15 298 700	0,15	8 106 667	0,14	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	13 745 078	0,12	10 378 700	0,15	Granted
Exercés	-	-	(125 000)	0,10	Exercised
Expirés	-	-	<u>(3 061 667)</u>	0,13	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>29 043 778</u>	0,14	<u>15 298 700</u>	0,15	<b>Balance, end of year</b>
Exercables à la fin de l'exercice	<u>29 043 778</u>	0,14	<u>15 298 700</u>	0,15	Exercisable at the end of year

	2018 \$	2017 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés	0,02	0,04	Weighted average fair value of warrants granted

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

**12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS 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 2018**  
**Warrants as at April 30, 2018**

4 000 000  
294 118  
717 647  
5 366 935  
4 920 000 (1)  
1 779 412  
277 059  
7 674 321  
2 514 286  
857 143  
642 857  
29 043 778

**Prix**  
**Price**  
\$

0,20  
0,15  
0,15  
0,12  
0,15  
0,15  
0,15  
0,12  
0,10  
0,10  
0,10

**Date d'expiration**  
**Expiry Date**

Juillet 2018 / July 2018  
Novembre 2018 / November 2018  
Décembre 2018 / December 2018  
Avril 2019 / April 2019  
Février 2019 / February 2019  
Août 2019 / August 2019  
Septembre 2019 / September 2019  
Novembre 2019 / November 2019  
Décembre 2019 / December 2019  
Février 2020 / February 2020  
Mars 2020 / March 2020

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

**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

**Prix**  
**Price**  
\$

0,15  
0,20  
0,15  
0,15  
0,12

**Date d'expiration**  
**Expiry Date**

Février 2018 / February 2018  
Juillet 2018 / July 2018  
Novembre 2018 / November 2018  
Décembre 2018 / December 2018  
Avril 2019 / April 2019

**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 2017) taux d'intérêt sans risque de 1,68 %, (0,64 % en 2017) prix des actions à la date de l'octroi de 0,06 \$ (0,10 \$ en 2017), dividende prévu de 0 % (0 % en 2017) et volatilité prévue de 87 % (94 % en 2017).

**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 2017), risk-free interest rate of 1.68% (0.64 % in 2017), price of shares at the time of grant of \$0.06 (\$0.10 in 2017), dividend yield of 0% (0% in 2017) and expected volatility rate of 87% (94% in 2017).



# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

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

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

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

	2018	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$
	Quantité Number	
<b>Solde au début</b>	4 043 595	0,09
Octroyées	666 666	0,06
Expirées	(583 067)	0,14
Exercées	<u>-</u>	-
<b>Solde à la fin</b>	<u>4 127 194</u>	0,08
Exerçables à la fin de l'exercice	<u>4 127 194</u>	0,08

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

### Options Granted to Brokers and Intermediaries (continued)

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	2017	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
	Quantité Number		
	615 600	0,09	<b>Balance, beginning of year</b>
	3 887 195	0,09	Granted
	-	-	Expired
	<u>(459 200)</u>	0,09	Exercised
	<u>4 043 595</u>	0,09	<b>Balance, end of year</b>
	<u>4 043 595</u>	0,09	Exercisable at the end of the year

	2018
	\$
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	0,028

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

	2017
	\$
Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries	0,046

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

### Options aux courtiers et à des intervenants au 30 avril 2018 Brokers and Intermediaries Options as at April 30, 2018

	Prix Price \$	Date d'expiration Expiry Date
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
858 666	0,075	Avril 2019 / April 2019
<u>666 666</u>	0,06	Décembre 2019 / December 2019
<u>4 127 194</u>		

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

**12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**

Options émises aux courtiers et à des intervenants (suite)

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

426 667	0,15
156 400	0,10
280 000	0,15
1 333 636	0,085
564 706	0,085
423 520	0,085
<u>858 666</u>	0,075
<u>4 043 595</u>	

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

Options Granted to Brokers and Intermediaries (continued)

Date d'expiration  
Expiry Date

Mai 2017 / May 2017
Février 2018 / February 2018
Juillet 2018 / July 2018
Novembre 2018 / November 2018
Décembre 2018 / December 2018
Mars 2019 / March 2019
Avril 2019 / April 2019

**13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS**

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 :

**13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES**

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>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
<b>Perte avant impôts</b>	<u>(1 926 861)</u>	<u>(2 019 284)</u>	<b>Loss before income taxes</b>
Impôts au taux de base combiné de 26,77 % (26,9 % en 2017)	(515 821)	(543 187)	Income taxes at combined rate of 26,77% (26.9% in 2017)
Rémunération et paiements fondés sur des actions	75 306	10 771	Share-based compensation
Frais d'émission d'actions déductibles	(37 227)	(48 534)	Deductible share issuance expenses
Éléments non imposables	-	(8 466)	Non-taxable items
Éléments non déductibles	113 628	208 794	Non-deductible items
Pertes fiscales de l'exercice courant pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été reconnu	160 052	168 344	Current tax losses for which no deferred income tax asset was recognized
Variation des soldes de passifs d'impôts différés	284 451	79 889	Change in deferred tax liabilities
Exécution des obligations liées aux financements accreditifs	<u>(130 778)</u>	<u>(276 811)</u>	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>(50 389)</u>	<u>(409 200)</u>	Income taxes and deferred taxes

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

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

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

	<b>2018</b>
	\$
Propriétés minières	(97 136)
Frais de prospection et d'évaluation	1 875 887
Pertes reportées	(3 956 425)
Ajustement fiscal des pertes reportées	27 142
Immobilisations corporelles	(24 433)
Frais d'émission d'actions	(90 392)
Placements	13 320
Provision pour moins-value	<u>2 393 137</u>
Passifs d'impôts différés nets	<u><u>141 100</u></u>

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
	\$
2025	97 100
2026	84 000
2027	416 800
2028	888 000
2029	1 017 300
2030	803 100
2031	950 600
2032	2 010 000
2033	1 808 100
2034	1 755 400
2035	1 165 000
2036	1 412 000
2037	1 415 200
2038	1 360 400

La Société a également accumulé à des fins fiscales des pertes en capital d'un montant de 57 723 \$ au fédéral et au provincial.

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

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

	<b>2018</b>
	\$
Autres débiteurs	5 325
Frais payés d'avance	13 426
Taxes à recevoir	(102 165)
Créditeurs et charges à payer	<u>(59 782)</u>
	<u><u>(143 196)</u></u>

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

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

	<b>2017</b>	
	\$	
(148 112)		Mining properties
1 483 267		Exploration and evaluation expenses
(3 575 820)		Losses carried forward
(65 208)		Tax adjustment for losses carried forward
(21 419)		Property, plant and equipment
(92 110)		Share issuance expenses
9 639		Investments
2 466 793		Valuation allowance
57 030		Net deferred tax liabilities

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

These losses will expire as follows:

	Provincial
	\$
-	-
97 400	97 400
260 500	260 500
635 000	635 000
795 600	795 600
803 000	803 000
842 000	842 000
1 977 250	1 977 250
1 794 900	1 794 900
1 745 500	1 745 500
1 162 850	1 162 850
1 408 900	1 408 900
1 414 700	1 414 700
1 359 800	1 359 800

The Corporation has also accumulated capital losses for income tax purposes for an amount of \$57,723 at the federal and provincial levels.

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

Net change in non-cash operating working capital items

	<b>2017</b>	
	\$	
4 276		Other receivables
(66 618)		Prepaid expenses
(132 037)		Taxes receivable
(187 417)		Accounts payable and accrued liabilities
(381 796)		

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

**14- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)****14- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)**

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Items not affecting cash and cash equivalents

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
Acquisition de propriétés minières par l'émission d'actions	382 000	258 700	Acquisition of mining properties by share issuances
Disposition d'une propriété en contrepartie d'un placement	-	40 000	Disposal of a mining property in counterpart of an investment
Frais d'émission d'actions liés aux options aux courtiers et à des intervenants	18 667	77 597	Share issuance expenses related to brokers and intermediaries options
Frais d'émission de débentures liés aux options aux courtiers et à des intervenants	-	101 593	Debentures issuance expenses related to brokers and intermediaries options
Païement en actions pour services rendus	-	11 300	Share based payment for services rendered
Débentures converties	35 000	252 500	Debentures converted
Taxes à recevoir portées en diminution de la dette à long terme	72 603	106 328	Taxes receivable recognized as a reduction of long-term debt
Avances à une société liée remboursées en contrepartie d'un placement	144 307	-	Advances to a related company refunded in counterpart of an investment
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 reclassée dans la dette à long terme	-	1 316 447	Accrued penalties and Part XII.6 taxes reclassified to long-term debt

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES****15- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	108 000	108 000	Consultant fees
Frais de déplacement et représentation	5 580	5 156	Travelling and entertainment expenses
Frais de bureau	16 718	11 830	Office expenses
Taxes et permis	-	543	Taxes and permits
Frais de location	18 000	18 000	Rent expenses
Frais de prospection et d'évaluation	269 307	350 673	Exploration and evaluation expenses

Un solde de 41 809 \$ est à recevoir de cette société au 30 avril 2018 (4 239 \$ à payer en 2017) et est présenté distinctement à l'état de la situation financière dans les avances à une société liée.

Balance of \$41,809 is receivable from this corporation as at April 30, 2018 (\$4,239 payable in 2017) and is presented separately in the statement of financial position in advances to a related company.

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

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017**  
(en dollars canadiens)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**  
**APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017**  
(in Canadian dollars)

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	36 000	36 000	Consultant fees
Honoraires professionnels	6 530	4 300	Professional fees
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	728	2 385	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'émission d'actions	9 200	24 300	Share issuance expenses
Frais de déplacement et représentation	500	-	Travelling and entertainment expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	206 676	-	Share-based compensation

En relation avec ces transactions, au 30 avril 2018, un solde à payer de 1 759 \$ (12 159 \$ en 2017) est présenté avec les créditeurs et charges à payer et un solde à payer de 3 449 \$ (3 449 \$ en 2017) est présenté avec le dû à des administrateurs à l'état de la situation financière.

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
	\$	\$	
Frais de bureau	7 573	7 184	Office expenses
Frais de location	-	9 125	Rent expenses
Entretien et réparations	-	550	Maintenance and repairs

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

Le solde à payer de 1 772 \$ (142 889 \$ à recevoir en 2017) de cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière dans le dû à une société liée.

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

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

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

In relation with these transactions, as at April 30, 2018, an amount of \$1,759 (\$12,159 in 2017) is presented with the accounts payable and accrued liabilities and an amount of \$3,449 (\$3,449 in 2017) is presented with the due to directors in the statement of financial position.

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

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

Amount payable of \$1,772 (\$142,889 receivable in 2017) from this corporation is presented separately in the statement of financial position in due to a related company.

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

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

En novembre 2014, la Société avait 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 en commun 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 précédent) 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.

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 \$ à Brunswick.

En février 2016, la Société a émis une débenture convertible non garantie à un 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. 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 \$.

## 16- PASSIFS ÉVENTUELS

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens (FEC), même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditives signées dans le passé, la Société est en défaut de FEC pour un montant d'environ 3 000 000 \$; ces montants se devaient d'être engagés avant la date statutaire du 31 décembre 2014 et du 31 décembre 2013. Comme certains travaux de prospection et d'évaluation n'ont pas été complétés dans les délais prescrits, il subsiste un risque financier important pour la Société ainsi qu'un risque fiscal important pour les investisseurs.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a fait l'objet d'une vérification de l'Agence du Revenu du Canada (ARC) en relation avec les obligations légales et l'admissibilité des FEC. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, l'ARC a émis des avis de cotisation pour un montant d'environ 1 316 000 \$; que la Société devait rembourser par versements mensuels de 50 000 \$ conformément à l'entente. Par la suite, la Société a cessé les versements et a entrepris en décembre 2017 des démarches en vue de déposer un avis d'opposition à l'ARC. Au 30 avril 2018, le solde à payer s'élève à environ 622 400 \$.

## 15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In November 2014, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property with Brunswick Resources Inc. « Brunswick », a corporation which the president, the Chief Financial Officer and two other directors are in 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 last 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.

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

In February 2016, the Corporation issued an unsecured convertible debenture to a 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. 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.

## 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 a cumulative shortfall of CEE of approximately \$3,000,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2014 and of December 31, 2013. As some exploration and evaluation expenses were not completed within the prescribed deadlines, there is an important financial risk for the Corporation and also an important fiscal risk for the investors.

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

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 16- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

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

De plus, suite à la signature de conventions d'actions accréditatives, la Société devra dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant d'environ 2 314 600 \$ avant le 31 décembre 2018 et 117 000 \$ avant le 31 décembre 2019. Au 30 avril 2018, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers.

En mars 2018, une poursuite en dommages a été déposée à la Cour supérieure du Québec contre la Société, les dirigeants et les administrateurs pour un montant d'environ 631 000 \$. La poursuite est reliée au non-respect de conventions d'actions accréditatives signées par le passé. De l'avis de la direction de la Société, la réclamation du demandeur a peu de chance de succès et il est peu probable que la Société aura à déboursier un montant important en relation avec ce litige. Par le fait même, au 30 avril 2018, aucune provision ne figure aux états financiers de la Société.

## 17- ENGAGEMENTS

### Ententes avec les premières Nations

En juin 2013, la Société a signé un protocole d'entente avec les premières Nations Flying Post et Mattagami (les « premières nations ») quant à l'exploration de la propriété Timmins Porcupine West. La Société versera 2 % des coûts directs d'exploration dépensés sur la propriété Timmins Porcupine West à partir de la date de signature de l'entente.

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

## 16- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

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

Furthermore, by virtue of flow-through shares agreements signed, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$2,314,600 before December 31, 2018 and \$117,000 before December 31, 2019. As at April 30, 2018, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments.

In March 2018, a claim for damages was filed with the Superior Court of Quebec against the Corporation and the officers and directors for an amount of approximately \$631,000. The claim is related to non-compliance with flow-through share agreements signed in the past. In the opinion of the Corporation's management, the claim has little chance of success and it is not very likely that the Corporation will have to disburse a significant amount of money in relation with this litigation. For this reason, as of April 30, 2018, no provision appears in the Corporation's financial statements.

## 17- COMMITMENTS

### First Nation 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.

# RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

## 17- ENGAGEMENTS (suite)

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

## 18- 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, du dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, des avances à une société liée, du dû à des administrateurs, du dû à une société liée ainsi que des créanciers 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 et le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation 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.

## 17- COMMITMENTS (continued)

In September 2017, the Corporation has entered into a Memorandum of Understanding with the first nations Matachewan and Mattagami (the "First Nations") pertaining to the exploration of the Montrose property. In connection with this agreement, the Corporation issued a total of 1,000,000 common shares and paid \$2,000 in cash to the First Nations. The Corporation will pay 2% of all direct exploration costs incurred on the Montrose property after the signature date of the agreement.

## 18- 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, term deposit reserved for exploration and evaluation, advances to a related company, due to directors, due to a related company as well as accounts payable and accrued liabilities approximate the 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 the Corporation might 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 and term deposit reserved for exploration and evaluation 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.



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

## a) Risque de marché (suite)

## 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 réservé à la prospection et à l'évaluation et les débetures est fixe, le risque de perte provenant d'une fluctuation des taux d'intérêt sur le marché est minime. En outre, la dette à long terme porte intérêt au taux prescrit par l'ARC qui est révisé trimestriellement. Au 30 avril 2018 et 2017, la Société détient des débetures qui portent intérêt à des taux fixes de 7 % et 8 % et une dette à long terme à un taux de 5,18 % (5 % au 30 avril 2017). 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. La Société est d'avis qu'une fluctuation de 0,5 % des taux d'intérêt est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 282 \$ (280 \$ en 2017) sur le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, de 9 838 \$ (10 100 \$ en 2017) sur les débetures et de 3 112 \$ (5 100 \$ en 2017) 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 135 708 \$ (28 243 \$ en 2017) représentant des honoraires de consultants, des frais de déplacement et représentation et des frais d'inscription, registrariat et information aux actionnaires pour des montants respectifs de 107 665 \$, 3 154 \$ et 24 889 \$. Elle a également encouru des honoraires de consultants en dollars australiens de 14 475 \$ (7 396 \$ en 2017). Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. Au 30 avril 2018 et au 30 avril 2017 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 7 500 \$ (1 800 \$ en 2017) sur la perte nette de l'exercice.

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

## a) Market Risk (continued)

## 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, the 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. In addition, the long-term debt bear interest at the rate prescribed by the CRA and is revised quarterly. As at April 30, 2018 and 2017, the Corporation holds debentures that bear interest at fixed rates of 7% and 8% and a long-term debt at the rate of 5.18% (5% as at April 30, 2017). Fixed interest rates expose the Corporation to the risk of variation in fair value due to interest rates changes. The Corporation believes that a 0.5% change in interest rates could be reasonably possible. Its effect would be about \$282 (\$280 in 2017) on term deposit reserved for exploration and evaluation, \$9,838 (\$10,100 in 2017) on debentures and \$3,112 (\$5,100 in 2017) on the long-term debt.

## iv) Currency Risk

During the year, the Corporation incurred administrative costs in US dollars for \$135,708 (\$28,243 in 2017) representing consultant fees, travelling and entertainment expenses, registration, listing fees and shareholder's information for respectively \$107,665, \$3,154 and \$24,889. It also incurred consultant fees in AUD dollars for \$14,475 (\$7,396 in 2017). Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuation. As at April 30, 2018 and as at April 30, 2017, the Corporation has no amount in the 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 \$7,500 (\$1,800 in 2017) on the net loss of the year.

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

## 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, le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation et l'encaisse en fidéicommiss 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 fidéicommiss 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.

## 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 2018, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à environ 226 000 \$ et son fonds de roulement est négatif. Elle détient également des placements dans une société publique qui ont une valeur boursière d'environ 262 000 \$. En date de l'état de la situation financière, ses engagements statutaires relatifs à des financements accreditifs se chiffrent à environ 2 431 600 \$ et ces dépenses devront être effectuées avant le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019.

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.

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

## 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, term deposit reserved for exploration and evaluation and cash in trust. 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 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 the prior year.

## 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, 2018 the Corporation's liquidities are amounting to approximately \$226,000 and its working capital is negative. It also holds investments in a public corporation with a market value of approximately \$262,000. At the statement of financial position date, its statutory commitments in relation with flow-through financings are amounting to approximately \$2,431,600 and these expenses must be incurred before December 31, 2018 and December 31, 2019.

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. Currently, there remains a risk that the Corporation will be 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 management will have difficulties to obtain the financial resources required for its future projects.

## RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
30 AVRIL 2018 ET 30 AVRIL 2017  
(en dollars canadiens)

## EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
APRIL 30, 2018 AND APRIL 30, 2017  
(in Canadian dollars)

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

Au 30 avril 2018, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 33 055 906 \$. 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 2018. La Société n'a pas de politique de dividendes.

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 2 431 600 \$ en travaux de prospection et d'évaluation avant le 31 décembre 2018 et le 31 décembre 2019.

### 19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at April 30, 2018, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$33,055,906. 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, 2018. The Corporation has no dividend policy.

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 \$2,431,600 in exploration and evaluation expenses by December 31, 2018 and by December 31, 2019.