



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

(Société d'exploration)

## **ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**

PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2017

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

(Exploration Company)

## **CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2017

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

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

---

États résumés intermédiaires de la situation financière

Condensed Interim Statements of Financial Position

États résumés intermédiaires de la perte nette

Condensed Interim Statements of Net Loss

États résumés intermédiaires de la perte globale

Condensed Interim Statements of Comprehensive Loss

États résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

Condensed Interim Statements of Change in Equity

Tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie

Condensed Interim Statements of Cash Flows

Notes complémentaires

Notes

**Avis au lecteur**

La direction a préparé les états financiers intermédiaires résumés non audités de Ressources Explor inc., comprenant les états résumés intermédiaires de la situation financière, les états résumés intermédiaires de la perte nette, les états résumés intermédiaires de la perte globale, les états résumés intermédiaires des variations des capitaux propres et les tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie pour la période de six mois close le 31 octobre 2017. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou audité ces états financiers intermédiaires.

**Notice to Reader**

Management has compiled the unaudited condensed interim financial statements of Explor Resources Inc., consisting of the condensed interim statements of financial position, condensed interim statements of net loss, condensed interim statements of comprehensive loss, condensed interim statements of change in equity, condensed interim statements of cash flows for the six-month period ended October 31, 2017. No auditor firm has reviewed nor audited these interim financial statements.

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE  
LA SITUATION FINANCIÈRE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF  
FINANCIAL POSITION**

(In Canadian dollars - Unaudited)

 31 octobre 2017  
October 31, 2017

 30 avril 2017  
April 30, 2017

	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse en fidéicommiss	45 000	45 000	Cash in trust
Placements (note 5)	110 000	146 667	Investments (Note 5)
Autres débiteurs	-	5 325	Other receivables
Frais payés d'avance	4 057	82 008	Prepaid expenses
Subvention à recevoir réservée à la prospection et à l'évaluation	18 000	-	Grant receivable reserved for exploration and evaluation
Taxes à recevoir	47 956	126 351	Taxes receivable
	<u>225 013</u>	<u>405 351</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	208 243	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, 0,5 %	56 117	55 961	Term deposit reserved for exploration and evaluation, 0.5 %
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	-	214 005	Advances on exploration and evaluation expenses
Avances à des sociétés liées, sans intérêt ni modalité de remboursement (note 15)	147 298	142 889	Advances to related companies, without interest and repayment term (Note 15)
Immobilisations corporelles (note 6)	55 615	55 198	Property, plant and equipment (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	34 528 043	33 791 629	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>34 995 316</u>	<u>35 131 487</u>	
<b>Total de l'actif</b>	<u><b>35 220 329</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	300 514	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	7 205	7 074	Due to directors, without interest
Dû à une société liée, sans intérêt (note 15)	9 662	4 239	Due to a related company, without interest (Note 15)
Composante dette des débetures convertibles (note 9)	-	14 511	Debt component of convertible debentures (Note 9)
Portion court terme de la dette à long terme (note 10)	582 997	561 752	Current portion of long-term debt (Note 10)
	<u>1 249 438</u>	<u>1 250 693</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non current liabilities</b>
Composante dette des débetures convertibles (note 9)	1 685 519	1 566 661	Debt component of convertible debentures (Note 9)
Autres passifs (note 11)	143 694	148 953	Other liability (Note 11)
Dette à long terme (note 10)	21 864	458 357	Long-term debt (Note 10)
Impôts sur le résultat et impôts différés	84 973	57 030	Income taxes and deferred taxes
	<u>1 936 050</u>	<u>2 231 001</u>	
<b>Total du passif</b>	<u><b>3 185 488</b></u>	<u><b>3 481 694</b></u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 12)	55 120 966	54 511 880	Capital stock (Note 12)
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 9)	172 210	176 360	Equity component of convertible debentures (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	23 792	60 459	Accumulated other comprehensive income
Surplus d'apport	13 743 301	13 461 992	Contributed surplus
Bons de souscription	693 192	619 092	Warrants
Déficit	(37 718 620)	(36 774 639)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>32 034 841</u>	<u>32 055 144</u>	Total equity
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><b>35 220 329</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  
 (signé / signed) Christian Dupont, Administrateur – Director

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

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

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

	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>					<b>ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>
Entretien et réparations	-	150	-	420	Maintenance and repairs
Taxes et permis	4 925	32 410	6 460	39 239	Taxes and permits
Frais de location	5 151	9 802	10 823	21 151	Rent expenses
Frais de bureau	8 724	9 718	17 113	19 282	Office expenses
Frais de déplacement et représentation	12 371	45 053	32 057	84 856	Travelling and entertainment expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	17 923	29 108	32 486	46 813	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	75 263	54 500	136 541	238 000	Consultants fees
Honoraires professionnels	112 947	87 234	165 847	120 122	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	3 437	2 509	6 583	4 358	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	281 309	14 000	281 309	40 040	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	557	2 796	1 612	3 867	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	105 824	95 162	212 251	147 290	Interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	5 949	20 109	12 377	37 682	Transaction costs of debentures recognized
Compensations payées relativement au maintien de claims miniers	-	21 255	3 120	21 255	Compensation paid in relation with good standing of mining claims
Compensation aux investisseurs	3 490	-	7 244	-	Compensation to investors
Impôts de la partie XII.6 et pénalités	4 474	-	4 474	-	Part XII.6 taxes and penalties
<b>PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>642 344</b>	<b>423 806</b>	<b>930 297</b>	<b>824 375</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés	(14 259)	-	13 684	(1 837)	Income taxes and deferred taxes
<b>PERTE NETTE</b>	<b>628 085</b>	<b>423 806</b>	<b>943 981</b>	<b>822 538</b>	<b>NET LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	<b>148 624 534</b>	<b>77 564 951</b>	<b>148 624 534</b>	<b>77 564 951</b>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING</b>

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

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

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE GLOBALE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**Période de trois mois close le 31 octobre**  
**Three-month period ended October 31**
**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

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

	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
<b>PERTE NETTE DE LA PÉRIODE</b>	628 085	423 806	943 981	822 538	<b>NET LOSS FOR THE PERIOD</b>
Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	(23 333)	36 667	(23 333)	Changes in fair value of available-for-sale investments
Autre élément de la perte globale, net d'impôt	-	(23 333)	-	(23 333)	Other comprehensive loss, net of income taxes
<b>PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE</b>	<u>628 085</u>	<u>400 473</u>	<u>980 648</u>	<u>799 205</u>	<b>COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD</b>

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

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

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

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

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

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

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

**RESSOURCES EXPLOR INC.**
**EXPLOR RESOURCES INC.**
**ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**  
 (en dollars canadiens – Non audité)

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

	Capital-social / Capital stock	Composantes capitaux propres des débetures convertibles / Equity component of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mai 2017</b>	<b>54 511 880</b>	<b>176 360</b>	<b>619 092</b>	<b>13 461 992</b>	<b>60 459</b>	<b>(36 774 639)</b>	<b>32 055 144</b>	<b>Balance as at May 1<sup>st</sup>, 2017</b>
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(943 981)	(943 981)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	(36 667)	-	(36 667)	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
Débetures converties	34 839	(4 150)	-	-	-	-	30 689	Debentures converted
Émissions d'actions et de bons de souscription	466 500	-	74 100	-	-	-	540 600	Shares and warrants issued
Autres émissions d'actions	116 000	-	-	-	-	-	116 000	Other share issuances
Frais d'émission d'actions	(8 253)	-	-	-	-	-	(8 253)	Share issuance expenses
<b>Solde au 31 octobre 2017</b>	<b>55 120 966</b>	<b>172 210</b>	<b>693 192</b>	<b>13 743 301</b>	<b>23 792</b>	<b>(37 718 620)</b>	<b>32 034 841</b>	<b>Balance as at Oct. 31, 2017</b>

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

The accompanying notes are an integral part of these financial

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

(En dollars canadiens – Non audité)

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

(In Canadian dollars - Unaudited)

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

	2017	2016	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(943 981)	(822 538)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	6 583	4 358	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	281 309	40 040	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	137 659	83 805	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	12 377	37 682	Transaction costs of debentures recognized
Impôts sur le résultat et impôts différés	13 684	(1 837)	Income taxes and deferred taxes
	(492 369)	(658 490)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	148 128	(944 363)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 14)
	(344 241)	(1 602 853)	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Subvention encaissée	12 000	-	Receipt of grant
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	(141 394)	762 450	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	(156)	-	Term deposit reserved for exploration and evaluation
Avances à des sociétés liées	(4 409)	(65 103)	Advances to related companies
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	214 005	-	Advances on exploration and evaluation expenses
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7 000)	(9 125)	Acquisition of property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	(650 414)	(1 342 154)	Exploration and evaluation assets
	227 588	(653 932)	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à des administrateurs	131	(5 167)	Due to directors
Dû à une société liée	5 423	-	Due to a related company
Émission de débetures convertibles	-	2 000 000	Convertible debentures issuance
Remboursement de débenture convertible	(15 000)	-	Convertible debentures repaid
Remboursement de la dette à long terme	(415 248)	-	Long-term debt repaid
Produit de l'émission d'actions	349 600	62 370	Proceed of share issuance
Produit de l'émission d'actions à émettre	200 000	-	Proceed of share to be issued
Frais d'émission d'actions	(8 253)	(19 104)	Share issuance expenses
	116 653	2 038 099	
<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	-	(218 686)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>	45 000	694 824	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	45 000	476 138	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD</b>

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

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



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

Ressources Explor inc. (la « Société »), continuée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Alberta), se spécialise dans l'acquisition et dans l'exploration de propriétés minières au Canada. Les symboles boursiers de la Société sont E1H1 à la Bourse de Francfort et Berlin, EXSFF sur l'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), J9X 3B6, Canada.

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

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

Pour la période de six mois close le 31 octobre 2017, la Société a enregistré une perte nette de 943 981 \$ (1 610 084 \$ au 30 avril 2017). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 37 718 620 \$ au 31 octobre 2017. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a donc pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de 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 accréditatives passées, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation requis dans les délais statutaires du 31 décembre 2013 et du 31 décembre 2014. Au 31 octobre 2017, la Société a un montant d'environ 349 000 \$ dans son état de la situation financière à titre de provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 qui n'a pas encore fait l'objet d'une cotisation par le gouvernement. Par ailleurs, en relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditatives, la Société a un montant d'environ 604 861 \$ (1 020 000 \$ au 30 avril 2017) dans la dette à long terme remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ à l'Agence du Revenu du Canada. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et a un impact financier important pour la Société. À ce titre, un montant d'environ 7 244 \$ (169 000 \$ au 30 avril 2017) est comptabilisé comme compensation aux investisseurs à l'état de la perte nette et d'autres montants risquent d'être réclamés par d'autres investisseurs. De plus, suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditatives, au 31 octobre 2017, la Société devra réaliser des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total d'environ 1 401 711 \$ dont 637 081 \$ avant le 31 décembre 2017 et 764 630 \$ avant le 31 décembre 2018.

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

Explor Resources Inc. (the "Corporation"), continued under the Business Corporations Act (Alberta), is engaged in the acquisition and exploration of mining properties in Canada. The trading symbol of the Corporation is E1H1 on the Frankfurt and Berlin Stock Exchanges, EXSFF on the USA OTCQB International and EXS on the TSX Venture Exchange. The address of the Corporation's headquarters and registered office is 15 Gamble East, Suite 204, Rouyn-Noranda (Quebec), J9X 3B6, Canada.

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

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

For the six-month period ended October 31, 2017, the Corporation recorded a net loss of \$943,981 (\$1,610,084 as at April 30, 2017). In addition, it recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$37,718,620 as at October 31, 2017. The Corporation is in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of success for the future. In relation with past flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses required within the statutory deadlines of December 31, 2013 and of December 31, 2014. As at October 31, 2017, the Corporation has an amount of approximately \$349,000 as accrued penalties and part XII.6 taxes that has not been yet assessed by the Government. Furthermore, in relation with non-respect of flow-through share agreements, the Corporation has an amount of approximately \$604,861 (\$1,020,000 as at April 2017) in the long-term debt which is repayable in monthly payments of \$50,000 to the Canada Revenue Agency. That non-regulatory compliance brings to a significant fiscal risk for the concerned investors and has an important financial impact for the Corporation. As such, approximately \$7,244 (\$169,000 as at April 2017) is accounted as compensation to investors in the statement of net loss and other amounts may be claimed by other investors. In addition, following the signature of other flow-through share agreements, as at October 31, 2017, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$1,401,711, of which \$637,081 before December 31, 2017 and \$764,630 before December 31, 2018.

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

Au 31 octobre 2017, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers, ce qui augmente le risque que des obligations ne soient pas effectuées dans les délais prescrits.

Actuellement, la direction de la Société est optimiste qu'elle pourra réunir suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers actuels provenant de ses engagements. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers intermédiaires ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

**2- MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE  
CONFORMITÉ**

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

Les états financiers résumés intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et les notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos de 30 avril 2017, préparés conformément aux IFRS, à l'exception des nouvelles normes comptables décrites à la note 3. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 30 avril 2017.

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 décembre 2017.

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

As at October 31, 2017, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments, which increases the risk that obligations will not be met within the prescribed time limit.

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

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

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

**2- BASIS OF PRESENTATION AND COMPLIANCE  
DECLARATION**

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

The condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended April 30, 2017 except for the new accounting standards described in Note 3. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended April 30, 2017.

The present condensed interim financial statements were approved by the Board of Directors on December 29, 2017.

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

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

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

**IFRS 9 - Instruments financiers**

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

**IFRIC 21 - Droits ou taxes**

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

**4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSUMPTIONS ET JUGEMENTS**

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

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

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

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

**IFRS 9 - Financial Instruments**

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

**IFRIC 21 - Levies**

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

**4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS**

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

# RESSOURCES EXPLOR INC.

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2017  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2017  
(unaudited)

## 5- PLACEMENTS

## 5- INVESTMENTS

	31 octobre 2017 October 31, 2017	30 avril 2017 April 30, 2017	
	\$	\$	
3 666 666 actions ordinaires d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur	110 000	146 667	3,666,666 common shares of a related public mining exploration corporation, at fair value

## 6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Améliorations locatives / Leasehold Improvements	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Coût / Cost</b>					
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mai 2016 / Balance as at May 1<sup>st</sup>, 2016</b>	6 876	41 584	950	31 124	80 534
Acquisitions	-	45 000	-	2 847	47 847
<b>Solde au 30 avril 2017 Balance as at April 30, 2017</b>	<b>6 876</b>	<b>86 584</b>	<b>950</b>	<b>33 971</b>	<b>128 381</b>
Acquisitions	-	7 000	-	-	7 000
<b>Solde au 31 octobre 2017 / Balance as at October 31, 2017</b>	<b>6 876</b>	<b>93 584</b>	<b>950</b>	<b>33 971</b>	<b>135 381</b>
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Amortization</b>					
Solde au 1 <sup>er</sup> mai 2016 / Balance as at May 1 <sup>st</sup> , 2016	6 035	27 936	766	28 945	63 682
Amortissement / Amortization	252	7 230	37	1 982	9 501
<b>Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017</b>	<b>6 287</b>	<b>35 166</b>	<b>803</b>	<b>30 927</b>	<b>73 183</b>
Amortissement / Amortization	589	5 140	16	838	6 583
<b>Solde au 31 octobre 2017 / Balance as at October 31, 2017</b>	<b>6 876</b>	<b>40 306</b>	<b>819</b>	<b>31 765</b>	<b>79 766</b>
<b>Valeur nette comptable / Net Book Value</b>					
<b>Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017</b>	<b>589</b>	<b>51 418</b>	<b>147</b>	<b>3 044</b>	<b>55 198</b>
<b>Solde au 31 octobre 2017 / Balance as at October 31, 2017</b>	<b>-</b>	<b>53 278</b>	<b>131</b>	<b>2 206</b>	<b>55 615</b>

# RESSOURCES EXPLOR INC.

# EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2017  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2017  
(unaudited)

## 7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

## 7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	<u>31 octobre 2017</u> <u>October 31, 2017</u>	<u>30 avril 2017</u> <u>April 30, 2017</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	4 904 842	4 762 192	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>29 623 201</u>	<u>29 029 437</u>	Exploration and evaluation expenses
	34 528 043	33 791 629	

Propriétés minières/ Mining Properties	Canton/ Township	Royautés/ Royalties	Solde au 1 <sup>er</sup> mai 2016 Balance as at May 1 <sup>st</sup> , 2016	Cession/ Cession	Augmentation/ Addition	Solde au 30 avril 2017/ Balance as at April 30, 2017	Augmentation/ Addition	Solde au 31 octobre 2017/ Balance as at Oct. 31, 2017
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Ontario</b>								
Eastford Lake (100 %)	Kerr, Warden, Milligan	2 %	94 500	-	-	94 500	-	94 500
Carnegie (100 %)	(1) Carnegie	2 %	224 250	-	-	224 250	3 650	227 900
Golden Harker (100 %)	Harker	2 %	1	-	-	1	-	1
Kidd Township (100 %)	(2) Kidd, Wark	2 % 1 %	777 868	-	158 238	936 106	34 000	970 106
PG-101 (50 %)	(3) Holloway, Marriott	2 %	100 000	-	-	100 000	31 000	131 000
Montrose (100 %)	(4) Montrose et Midlothian	2 %	-	-	-	-	62 000	62 000
Ogden (100 %)	Ogden	2 %	170 000	-	136 239	306 239	-	306 239
Timmins Porcupine West (100 %)	(5) Bristol, Ogden	2 % 3 %	2 639 500	-	-	2 639 500	-	2 639 500
<b>Québec / Quebec</b>								
East Bay (100 %)	(6) Duparquet	1 % 2 %	211 346	-	46 500	257 846	12 000	269 846
<b>Nouveau- Brunswick New Brunswick</b>								
Chester (100 %)	Northumberland	1 % 2 %	143 750	(40 000)	100 000	203 750	-	203 750
			<b>4 361 215</b>	<b>(40 000)</b>	<b>440 977</b>	<b>4 762 192</b>	<b>142 650</b>	<b>4 904 842</b>

- (1) Au cours de la période close le 31 octobre 2017, la Société a payé 3 650 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels sur la propriété.
- (2) Au cours de la période de six mois close le 31 octobre 2017, la Société a émis 400 000 actions pour un montant de 32 000 \$ et payé en argent 2 000 \$ conformément à une entente signée sur cette propriété.
- (3) Au cours de la période de six mois close le 31 octobre 2017, la Société a émis 300 000 actions pour un montant de 24 000 \$ et payé en argent 7 000 \$ conformément à une entente signée sur cette propriété.
- (4) Au cours de la période de six mois close le 31 octobre 2017, la Société a émis 1 000 000 actions pour un montant de 60 000 \$ versé 2 000 \$ en espèces aux Premières Nations.

- (1) During the six-month period ended October 31, 2017, the Corporation paid \$3,650 in cash to acquire additional claims of the property.
- (2) During the six-month period ended October 31, 2017, the Corporation issued 400,000 shares for an amount of \$32,000 and paid \$2,000 in cash following an agreement signed for this property.
- (3) During the six-month period ended October 31, 2017, the Corporation issued 300,000 shares for an amount of \$24,000 and paid \$7,000 in cash following an agreement signed for this property.
- (4) During the six-month period ended October 31, 2017, the Corporation issued 1,000,000 shares for an amount of \$60,000 and paid \$2,000 in cash to First Nations.

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

- (5) La propriété Timmins Porcupine West est détenue à 100 % par la Société. Par contre, Teck Resources Limited détenait une option d'acquérir une participation de 55 % dans cette propriété. En mai 2017, Teck Resources Limited a mis fin à l'entente.
- (6) Au cours de la période close le 31 octobre 2017, la Société a payé 12 000 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels dans la propriété.

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

- (5) 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.
- (6) During the six-month period ended October 31, 2017, the Corporation paid \$12,000 in cash to acquire additional claims in the property.

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

Prospection et évaluation/ Exploration and evaluation	Solde au 1 <sup>er</sup> mai 2016 Balance as at May 1 <sup>st</sup> , 2016	Augmentation Addition	Solde au 30 avril 2017 Balance as at April 30, 2017	Augmentation Addition	Subvention Grant	Solde au 31 octobre 2017 Balance as at October 31, 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b><u>Ontario</u></b>						
Eastford Lake	1 368 355	-	1 368 355	-	-	1 368 355
Carnegie	644 907	99 728	744 635	23 881	-	768 516
Kidd Township	1 599 402	1 624 886	3 224 288	15 742	-	3 240 030
PG-101	-	180 166	180 166	21 785	-	201 951
Montrose	-	105 840	105 840	18 491	-	124 331
Ogden	260 354	180 902	441 256	6 564	-	447 820
Timmins Porcupine West	21 882 493	131 121	22 013 614	456 823	-	22 470 437
<b><u>Québec / Québec</u></b>						
East Bay	623 938	157 482	781 420	61 881	-	843 301
<b><u>Nouveau-Brunswick / New Brunswick</u></b>						
Chester	116 250	46 324	162 574	18 597	(30 000)	151 171
Moose Brooke	-	7 289	7 289	-	-	7 289
	<b>26 495 699</b>	<b>2 533 738</b>	<b>29 029 437</b>	<b>623 764</b>	<b>(30 000)</b>	<b>29 623 201</b>

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2017  
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2017  
(unaudited)

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

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

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

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>	<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>	
	\$	\$	
<b>FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION</b>			<b>EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES</b>
Coupe de ligne	-	83 070	Line cutting
Honoraires de géologues	74 732	164 373	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	107 250	298 740	Engineering fees
Techniciens miniers	6 563	41 599	Mining technicians
Frais de location	43 770	82 369	Lease expenses
Levés géophysiques	2 400	367 524	Geophysical surveys
Analyses	17 953	36 477	Analyses
Forage	362 791	1 384 076	Drilling
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>8 305</u>	<u>75 510</u>	General exploration and evaluation expenses
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	623 764	2 533 738	Increase of exploration and evaluation expenses
Subvention gouvernementale	(30 000)	-	Government Grant
Solde au début	<u>29 029 437</u>	<u>26 495 699</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>29 623 201</u>	<u>29 029 437</u>	Balance, end of period

**8- FACILITÉ DE CRÉDIT**

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit d'un montant maximal de 50 000 \$ portant intérêt au taux de 19,99 %. Au 31 octobre 2017, la Société dispose d'un montant inutilisé de 43 443 \$ (48 749 \$ au 30 avril 2017). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créiteurs et charges à payer.

**8- CREDIT FACILITY**

The Corporation has a credit line by credit card for a maximum amount of \$50,000 bearing interest at 19.99%. As at October 31, 2017, the Corporation has an unused amount of \$43,443 (\$48,749 as at April 30, 2017). Credit's line balance is presented with accounts payable and accrued liabilities.

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

	<u>31 octobre 2017</u> <u>October 31, 2017</u>	<u>30 avril 2017</u> <u>April 30, 2017</u>	
	\$	\$	
<b>Composante dette</b>			<b>Debt component</b>
Débetures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en a)).	-	14 990	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%, interest payable annually (detailed in a)).
Débetures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 7 % (le taux d'intérêt effectif est de 13 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en b)).	1 080 330	992 352	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 13%, interest payable annually (detailed in b)).
Débetures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 16 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en c)).	<u>630 817</u>	<u>611 835</u>	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 débetures (détaillé en d)).	<u>(25 628)</u>	<u>(38 005)</u>	Transaction costs related to debentures (detailed in d)).
	1 685 519	1 581 172	
Portion à court terme de la composante dette d'une débeture convertible	<u>-</u>	<u>14 511</u>	Current portion of debt component of a convertible debenture
	<u>1 685 519</u>	<u>1 566 661</u>	



**9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)**

- a) En mai 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 800 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 751 304 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 4 mai 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élevait à 48 696 \$ et représentait l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures était convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,15 \$ 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 composantes 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.
- 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.

**9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)**

- 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 was 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.
- 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.

**9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)**

- 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 du trimestre clos le 31 octobre 2017, une débenture pour un montant de 37 500 \$ a été convertie en 500 000 actions ordinaires. La composante dette au moment de la conversion au montant de 30 689 \$ et la composante capitaux propres au montant de 4 150 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société. Au 31 octobre 2017, la composante capitaux propres de ces débentures s'élève à 84 950 \$.
- 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 échoué. Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constatés sur la durée de vie prévue des débentures.

**9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)**

- 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 quarter ended October 31, 2017, 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 October 31, 2017, the equity component of these debentures amounts to \$84,950.
- 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.

**10- DETTE LONG TERME**

	<u>31 octobre 2017</u> <u>October 31, 2017</u>
	\$
Dette envers l'Agence du Revenu du Canada (ARC), remboursable par versements mensuels de 50 000 \$ incluant capital et intérêt au taux prescrit par l'ARC. Le taux d'intérêt est de 5 % au 30 avril 2017.	604 861
Portion court terme de la dette à long terme	<u>21 864</u>
	<u><u>582 997</u></u>

**10- LONG-TERM DEBT**

	<u>30 avril 2017</u> <u>April 30, 2017</u>
	\$
Debt owed to the Canada Revenue Agency (CRA), repayable in monthly installments of \$50,000 including principal and interest at the rate prescribed by the CRA. The interest rate is 5% as at April 30, 2017.	1 020 109
Current portion of long-term debt	<u>561 752</u>
	<u><u>458 357</u></u>

**11- AUTRE PASSIF**
**11- OTHER LIABILITY**

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>	<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>	
	\$	\$	
Solde au début	148 953	64 821	Balance, at beginning
Augmentation	9 000	360 943	Increase
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(14 259)</u>	<u>(276 811)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>143 694</u>	<u>148 953</u>	Balance at the end

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

**12- CAPITAL-SOCIAL**
**12- CAPITAL STOCK**

Autorisé

Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Unlimited number of common shares without par value

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

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

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

Changes in Corporation common shares were as follows:

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>		<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	146 773 735	54 511 880	103 353 430	51 435 008	<b>Balance, beginning of year</b>
Financement accréditif <sup>(1)</sup>	3 701 647	263 000	34 590 941	2 579 287	Flow-through shares <sup>(1)</sup>
Payées en argent <sup>(2)</sup>	411 294	29 700	2 023 529	148 500	Paid in cash <sup>(2)</sup>
Bons de souscription <sup>(3)</sup>	-	-	125 000	14 952	Warrants <sup>(3)</sup>
Options <sup>(4)</sup>	-	-	100 000	11 000	Options <sup>(4)</sup>
Options aux courtiers et à des intervenants <sup>(5)</sup>	-	-	459 200	94 131	Brokers and intermediaries' options <sup>(5)</sup>
Acquisition de propriétés minières	1 700 000	116 000	2 435 000	258 700	Acquisition of mining properties
Déventures converties	500 000	34 839	3 603 921	297 299	Converted debentures
Paiement pour des services reçus	-	-	82 714	11 600	Payment for services received
Frais d'émission d'actions <sup>(6)</sup>	<u>-</u>	<u>(8 253)</u>	<u>-</u>	<u>(338 597)</u>	Share issuance expenses <sup>(6)</sup>
	153 086 676	54 947 166	146 773 735	54 511 880	
À émettre					To be issued
Payées en argent <sup>(7)</sup>	<u>2 857 143</u>	<u>173 800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Paid in cash <sup>(7)</sup>
<b>Solde à la fin</b>	<u><b>155 943 819</b></u>	<u><b>55 120 966</b></u>	<u><b>146 773 735</b></u>	<u><b>54 511 880</b></u>	<b>Balance, end of year</b>

**12- CAPITAL-ACTIONS (suite)**

Au 31 octobre 2017, 153 086 676 actions sont émises et sont entièrement libérées (146 773 735 au 30 avril 2017).

- (1) Au 31 octobre 2017, la valeur des financements accréditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 42 640 \$ (0 \$ au 30 avril 2017) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 9 000 \$ (360 943 \$ au 30 avril 2017).
- (2) Au 31 octobre 2017, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 5 260 \$ (23 500 \$ au 30 avril 2017).
- (3) Au 30 avril 2017, ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 2 452 \$.
- (4) Au 30 avril 2017, ce montant inclut la juste valeur des options exercées au montant de 3 000 \$.
- (5) 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 débetures convertibles au montant de 1 590 \$.
- (6) Les frais d'émission sont composés de 0 \$ (77 597 \$ au 30 avril 2017) pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 6 505 \$ (261 000 \$ au 30 avril 2017) payés en espèces.
- (7) Au 31 octobre 2017, la valeur des actions à émettre est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 26 200 \$ (0 \$ au 30 avril 2017).

**Période de six mois close le 31 octobre 2017**

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 accréditives et 355 882 actions ordinaires à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 302 500 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 41 300 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 9 000 \$.

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

En octobre 2017, la Société a émis 1 000 000 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 débeture pour un montant de 37 500 \$ a été convertie en 500 000 actions ordinaires.

**12- CAPITAL STOCK (continued)**

As at October 31, 2017, 153,086,676 shares are issued and fully paid (146,773,735 as at April 30, 2017).

- (1) As at October 31, 2017, value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$42,640 (\$0 as at April 30, 2017) and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$9,000 (\$360,943 as at April 30, 2017).
- (2) As at October 31, 2017, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$5,260 (\$23,500 as at April 30, 2017).
- (3) As at April 30, 2017, this amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$2,452.
- (4) As at April 30, 2017, this amount includes the fair value of exercised options amounting to \$3,000.
- (5) 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 convertible debentures for an amount of \$1,590.
- (6) Share issuance expenses are composed of \$0 (\$77,597 as at April 30, 2017) for options granted to brokers and intermediaries and of \$6,505 (\$261,000 as at April 30, 2017) paid in cash.
- (7) As at October 31, 2017, value of capital stock to be issued is presented net of the fair value of warrants amounting to \$26,200 (\$0 as at April 30, 2017).

**Six-Month Period Ended October 31, 2017**

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 two 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 two 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.

**12- CAPITAL-ACTIONS (suite)**

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 \$

**Exercice clos le 30 avril 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En novembre et décembre 2016, la Société a également conclu un placement privé composé de 3 917 647 actions accréditatives 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 accréditatives est de 8 500 \$.

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

**12- CAPITAL STOCK (continued)**

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 two years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$26,200.

**Year ended April 30, 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In November and December 2016, the Corporation also closed a private placement comprised of 3,917,647 flow-through shares and 2,023,529 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$505,000. Each common share is accompanied of one half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of two years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$23,500 and the value attributed to flow-through shares premium is \$8,500.

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

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

**12- CAPITAL-ACTIONS (suite)**

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 \$.

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

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

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

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.

**12- CAPITAL STOCK (continued)**

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 total gross proceeds of \$449,990. The value attributed to flow-through shares premium is \$26,490.

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

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

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

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.

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

Au 31 octobre 2017, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 5 ans taux d'intérêt sans risque de 1,49 % (0,54 % au 30 avril 2017), prix des actions à la date de l'octroi de 0,08 \$ (0,15 \$ au 30 avril 2017), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2017) et volatilité prévue de 94 % (98 % au 30 avril 2017).

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

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

As at October 31, 2017, 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 as at April 30, 2017), risk-free interest rate of 1.49% (0.54% as at April 30, 2017), price of share at the time of grant of \$0.08 (\$0.15 as at April 30, 2017), dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2017) and expected volatility rate of 94% (98% as at April 30, 2017).

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	<b>31 octobre 2017 October 31, 2017</b>		<b>30 avril 2017 April 30, 2017</b>		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	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	(250 000)	0,15	(400 000)	0,31	Cancelled
Exercées	-	-	(100 000)	0,08	Exercised
<b>En circulation à la fin</b>	<u>11 802 500</u>	0,15	<u>7 152 500</u>	0,20	<b>Balance, end of period</b>
<b>Exercables à la fin</b>	<u>11 802 500</u>	0,15	<u>7 152 500</u>	0,20	<b>Exercisable, end of period</b>

Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées

0,06 \$

0,08 \$

Weighted average fair value of options granted

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

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

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

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

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

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

Options en circulation Options Outstanding	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price
		\$
1 580 000	0,8 an / 0.8 year	0,50
1 517 500	1,8 ans / 1.8 years	0,08
925 000	2,5 ans / 2.5 years	0,075
2 600 000	3,4 ans / 3.4 years	0,15
280 000	0,7 an / 0.7 year	0,15
<u>4 900 000</u>	4,8 ans / 4.8 years	0,08
<u>11 802 500</u>		

**Bons de souscription**

Au 31 octobre 2017, 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 au 30 avril 2017), taux d'intérêt sans risque de 1,32 % (0,64 % au 30 avril 2017), prix des actions à la date de l'octroi de 0,07 (0,11 \$ au 30 avril 2017), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2017) et volatilité prévue de 89 % (95 % au 30 avril 2017).

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

**Warrants**

At as April 30, 2017, 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 as at April 30, 2017), risk-free interest rate of 1.32% (0.64% as at April 30, 2017), price of share at time of grant of \$0.07 (\$0.11 as at April 30, 2017), expected dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2017) and expected volatility rate of 89% (95% as at April 30, 2017).

Changes in Corporation warrants were as follows:

	<b>31 octobre 2017 October 31, 2017</b>		<b>30 avril 2017 April 30, 2017</b>		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	15 298 700	0,15	8 160 667	0,14	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	2 056 471	0,15	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>17 355 171</u>	0,15	<u>15 298 700</u>	0,15	<b>Balance, end of period</b>
<b>Exerçables à la fin</b>	<u>17 355 171</u>	0,15	<u>15 298 700</u>	0,15	<b>Exercisable, end of period</b>



**13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE  
 SOUSCRIPTION (suite)  
 Bons de souscription (suite)**
**13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS  
 (continued)  
 Warrant (continued)**

**31 octobre 2017      30 avril 2017**  
**October 31, 2017      April 30, 2017**

Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés 0,02 \$

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

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

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

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

Warrants outstanding are as follows :

<b>Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding</b>	<b>Prix Price</b>	<b>Date d'expiration Expiry Date</b>
	\$	
4 920 000	0,15	Février / February 2018
4 000 000	0,20	Juillet / July 2018
294 118	0,15	Novembre / Novembre 2018
717 647	0,15	Décembre / Décembre 2018
5 366 935	0,12	Avril / April 2019
1 779 412	0,15	Août / August 2019
<u>277 059</u>	0,15	Septembre / September 2019
<u>17 355 171</u>		

**Options aux courtiers et à des intervenants**

Au 30 avril 2017, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,64 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,10 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 94 %.

**Options to brokers and intermediaries**

As at April 30, 2017, the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years, risk-free interest rate of 0.64%, price of share at time of grant of \$0.10, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 94%.

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

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

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

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

**Options to brokers and intermediaries (continued)**

Changes in brokers and intermediaries options were as follows :

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>		<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début</b>	4 043 595	0,09	615 600	0,09	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	-	-	3 887 195	0,09	Granted
Expirées	(426 667)	0,15	-	-	Expired
Exercées	-	-	(459 200)	0,09	Exercised
<b>Solde à la fin</b>	<u>3 616 928</u>	0,08	<u>4 043 595</u>	0,09	<b>Balance, end of period</b>
<b>Exerçables à la fin</b>	<u>3 616 928</u>	0,08	<u>4 043 595</u>	0,09	<b>Exercisable, end of period</b>

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

- 0,046 \$

**31 octobre 2017**  
**October 31, 2017**

**30 avril 2017**  
**April 30, 2017**

Weighted average fair value of brokers and intermediaries' options granted

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

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

**13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE  
 SOUSCRIPTION (suite)**  
**Options aux courtiers et à des intervenants (suite)**
**13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS  
 (continued)**  
**Options to brokers and intermediaries (continued)**

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

Options to brokers and intermediaries are as follows :

<b>Options aux courtiers et à des intervenants en circulation</b>	<b>Prix</b>	<b>Date d'expiration</b>
<b>Brokers' and Intermediaries' Options Outstanding</b>	<b>Price</b>	<b>Expiry Date</b>
	\$	
156 400	0,10	Février 2018 / February 2018
280 000	0,15	Juillet 2018 / July 2018
1 333 636	0,085	Novembre 2018 / November 2018
564 706	0,085	Décembre 2018 / December 2018
423 520	0,085	Mars 2019 / March 2018
858 666	0,075	Avril 2019 / April 2019
<u>3 616 928</u>		

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

Pour la période de six mois close le 31 octobre

For The Six-Month Period Ended October 31

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
<b>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement</b>			<b>Net change in non-cash operating working capital items</b>
Taxes à recevoir	78 395	(224 575)	Taxes receivable
Autres débiteurs	5 325	8 476	Other receivables
Frais payés d'avance	77 951	(304 805)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(13 543)	(423 459)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>148 128</u>	<u>(944 363)</u>	
<b>Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>			<b>Items not affecting cash and cash equivalents</b>
Acquisition de propriétés minières en contrepartie de l'émission d'actions	116 000	119 700	Purchase of mining properties paid by share issuances
Disposition d'une propriété en contrepartie d'un placement	-	40 000	Disposal of a mining property in counterpart of an investment
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	-	73 253	Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Paiement en actions pour services rendus	-	11 300	Share based payment for services received
Conversion de débenture en actions	34 839	258 162	Conversion of debenture into shares
Subvention réservée à la prospection et à l'évaluation	30 000	-	Grant reserved for exploration and evaluation

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

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

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>	<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>
	\$	\$
Honoraires de consultants	54 000	108 000
Frais de déplacement et représentation	3 390	5 156
Frais de bureau	6 609	11 830
Taxes et permis	-	543
Frais de location	9 000	18 000
Frais de prospection et d'évaluation	126 869	350 673

Le solde à payer de 9 662 \$ (4 239 \$ à payer au 30 avril 2017) à cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière.

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

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>	<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>
	\$	\$
Honoraires de consultants	18 000	36 000
Honoraires professionnels	-	4 300
Inscription, registrariat et informations aux actionnaires	-	2 385
Taxes et permis	180	-
Frais de bureau	24	-
Frais d'émission d'actions	-	24 300
Frais de déplacement et représentation	261	-

En relation avec ces transactions, au 31 octobre 2017, un solde à payer de nul (12 159 \$ au 30 avril 2017) est présenté avec les créditeurs et charges à payer et un solde à payer de 7 205 \$ (7 074 \$ au 30 avril 2017) est présenté avec le dû à des administrateurs à l'état de la situation financière.

**15- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

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

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>	<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>	
	\$	\$	
		108 000	Consultant fees
		5 156	Travelling and entertainment expenses
		11 830	Office expenses
		543	Taxes and permits
		18 000	Rent expenses
		350 673	Exploration and evaluation expenses

An amount of \$9,662 (\$4,239 is payable as at April 30, 2017) payable to this corporation is presented separately in statement of financial position.

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

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>	<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>	
	\$	\$	
		36 000	Consultant fees
		4 300	Professional fees
		2 385	Registration, listing fees and shareholders' information
		-	Taxes and permits
		-	Office expenses
		24 300	Share issuance expenses
		-	Travelling and entertainment expenses

In relation with these transactions, as at October 31, 2017, an amount of nil (\$12,159 as at April 30, 2017) is presented with the accounts payable and accrued liabilities and an amount of \$7,205 (\$7,074 as at April 30, 2017) is presented with the due to directors at the statement of financial position.

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

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

	<b>31 octobre 2017</b> <b>October 31, 2017</b>	<b>30 avril 2017</b> <b>April 30, 2017</b>	
	\$	\$	
Frais de bureau	3 431	7 184	Office expenses
Frais de location	-	9 125	Rent expenses
Entretien et réparation	-	550	Maintenance and repairs

Le solde à recevoir de 147 298 \$ (142 889 \$ au 30 avril 2017) de cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière de la Société.

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

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

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

Amount receivable of \$147,298 (\$142,889 as at April 30, 2017) from this corporation is presented separately at the statement of financial position of the Corporation.

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

**16- PASSIFS ÉVENTUELS**

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens (FEC), même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditatives signées dans le passé, la Société est en défaut de FEC pour un montant d'environ 3 000 000 \$; ces montants se devaient d'être engagés avant la date statutaire du 31 décembre 2014 et du 31 décembre 2013. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a fait l'objet d'une vérification de l'Agence du Revenu du Canada (ARC) en relation avec les obligations légales et l'admissibilité des FEC. Comme certains travaux de prospection et d'évaluation n'ont pas été complétés dans les délais prescrits, il subsiste un risque financier important pour la Société ainsi qu'un risque fiscal important pour les investisseurs.

**16- CONTINGENT LIABILITIES**

The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses (CEE), even if the Corporation has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors. By virtue of past flow-through shares agreements, the Corporation has the cumulative shortfall of CEE of approximately \$3,000,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2014 and of December 31, 2013. During the year ended April 30, 2016, the Corporation was subject to an audit by Canada Revenue Agency (CRA) in relation with the legal requirements and the eligibility of CEE. As some exploration and evaluation expenses were not completed within the prescribed deadlines, there is an important financial risk for the Corporation and also an important fiscal risk for the investors.

**16- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)**

Au cours de l'exercice 2017, l'ARC a émis des avis de cotisation pour un montant d'environ 1 316 000 \$; que la Société doit rembourser par versements mensuels de 50 000 \$ conformément à l'entente. Au 31 octobre 2017, le solde dû s'élève à environ 604 861 \$ et est présenté dans la dette de la Société. La Société a comme politique de payer une compensation aux investisseurs à leur demande. Au 30 avril 2017, un montant d'environ 169 000 \$ et au 31 octobre 2017, un montant de 7 244 \$ sont comptabilisés comme compensation aux investisseurs, suite au refus de certains FEC par l'ARC. Les investisseurs peuvent demander à la Société une compensation suite à une re-cotisation. De plus, la Société estime le montant dû au provincial à environ 349 060 \$ qui est présenté comme provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 à l'état de la situation financière au 30 avril 2017. Tout montant supplémentaire en relation avec cette provision serait alors comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

De plus, suite à la signature de conventions d'actions accréditives, la Société devra dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant d'environ 637 081 \$ avant le 31 décembre 2017 et 764 630 \$ avant le 31 décembre 2018. Comme au 31 octobre 2017, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers, il subsiste un risque financier pour la Société ainsi qu'un risque fiscal pour les investisseurs si les travaux ne sont pas faits dans les temps.

**17- ENGAGEMENTS****Ententes avec les premières Nations**

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

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

En septembre 2017, la Société a signé un protocole d'entente avec les premières Nations Matachewan et Mattagami (les « premières nations ») quant à l'exploration de la propriété Montrose. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis un total de 1 000 000 actions ordinaires et payé comptant 2 000 \$ 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.

**16- CONTINGENT LIABILITIES (continued)**

During the year 2017, the CRA issued notices of assessment to the Corporation for an amount of approximately \$1,316,000, to be repaid in monthly installments of \$50,000 in relation with the agreement. As at October 31, 2017, the balance owing is approximately \$604,861 and is presented in the liabilities of the Corporation. The Corporation's policy is to pay compensation to investors upon their request. As at April 30, 2017, an amount of approximately \$169,000 and as at October 31, 2017, an amount of \$7,244 are accounted for as compensation to investors, following the refusal of certain CEE by the CRA. Investors may ask the Corporation for compensation for re-assessment. In addition, the Corporation estimates the amount owed to the Province of Quebec at approximately \$349,060 which is presented as accrued penalties and Part XII.6 taxes on the statement of financial position as at April 30, 2017. All additional amounts in relation with this provision will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at this time.

Furthermore, by virtue of flow-through shares agreements signed, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$637,081 before December 31, 2017 and \$764,630 before December 31, 2018. As at October 31, 2017, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments and there is a financial risk for the Corporation as well as a tax risk for the investors if works are not done in time.

**17- COMMITMENTS****First Nations Agreements**

In June 2013, the Corporation has entered into a Memorandum of Understanding with the first nations Flying Post and Mattagami (the "First Nations") pertaining to the exploration of the Timmins Porcupine West property. The Corporation will pay 2% of all direct exploration costs incurred on this property after the signature date of the agreement.

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

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

**18- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

En novembre 2017, la Société a complété un placement privé composé de 2 857 143 actions ordinaires au prix de 0,075 \$ l'action. 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.

En novembre 2017, la Société a également complété un placement privé composé de 12 491 500 actions accréditatives au prix de 0,07 \$ l'action. Chaque action accréditative 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.

En novembre 2017, la Société a émis 2 000 000 actions pour un montant de 120 000 \$ et payé 45 000 \$ en argent pour l'acquisition de claims additionnels dans la propriété Ogden.

En décembre 2017, la Société a complété une première tranche d'un placement privé composé de 4 242 857 actions accréditatives et de 471 429 actions ordinaires au prix de 0,07 \$ l'action. Chaque action ordinaire et accréditative 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 à partir de la date de clôture.

En décembre 2017, la Société a émis 100 000 actions pour un montant de 6 000 \$ et payé 2 000 \$ en argent pour l'acquisition de claims additionnels dans la propriété Ogden.

En décembre 2017, la Société a complété une deuxième tranche d'un placement privé composé de 282 857 actions accréditatives et de 31 429 actions ordinaires au prix de 0,07 \$ l'action. Chaque action ordinaire et accréditative 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 à partir de la date de clôture.

En décembre 2017, la Société a complété un placement privé de 8 333 333 actions ordinaires accréditatives à un prix de souscription de 0,06 \$ l'action, pour un produit brut total de 500 000 \$. Dans le cadre du placement privé, Explor a versé des honoraires d'intermédiation de 40 000 \$ et a émis 666 666 bons de souscription d'intermédiaire non transférables. Chaque bon peut être exercé à un prix de 0,06 \$ jusqu'au 29 décembre 2019.

**18- SUBSEQUENT EVENTS**

In November 2017, the Corporation completed a private placement composed of 2,857,143 common shares at \$0.075 per share. Each common share is accompanied of one half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.12 over a two-year period.

In November 2017, the Corporation also completed a private placement composed of 12,491,500 flow-through shares at a price of \$0.07 per share. Each flow-through share is accompanied of one half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.12 over a two-year period.

In November 2017, the Corporation issued 2,000,000 common shares for an amount of \$120,000 and paid \$45,000 in cash to acquire additional claims of the Ogden property.

In December 2017, the Corporation completed a first tranche of a private placement composed of 4,242,857 flow-through shares and of 471,429 common shares at a price of \$0.07 per share. Each common and flow-through share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitles its holder to subscribe to one common share at a price of \$0.10 for a two-year period from the date of closing.

In December 2017, the Corporation issued 100,000 common shares for an amount of \$6,000 and paid \$2,000 in cash to acquire additional claims of the Ogden property.

In December 2017, the Corporation completed a second tranche of a private placement composed of 282,857 flow-through shares and of 31,429 common shares at a price of \$0.07 per share. Each common and flow-through share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitles its holder to subscribe to one common share at a price of \$0.10 for a two-year period from the date of closing.

In December 2017, the Corporation completed a private placement of 8,333,333 flow-through shares at a price of \$0.06 each, for total gross proceeds of \$500,000. In connection with the Private Placement, the Corporation paid finder's fees of \$40,000 and issued 666,666 non transferable Finder's Warrants. Each Finder Warrant can be exercised at a price of \$0.06 up to December 29, 2019.