

***EXPLOR RESOURCES INC.*** (*Société d'exploration*)  
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 2010 (non vérifié)

***EXPLOR RESOURCES INC.*** (*Exploration Company*)  
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
THREE-MONTH PERIOD ENDED JULY 31, 2010 (unaudited)

***États financiers***

*Bilan*  
*État des frais d'exploration reportés*  
*Résultats et résultat étendu*  
*Déficit*  
*Surplus d'apport et bons de souscription*  
*Flux de trésorerie*  
*Notes complémentaires*

***Financial Statements***

*Balance Sheet*  
*Statement of Deferred Exploration Expenses*  
*Earnings and Comprehensive Loss*  
*Deficit*  
*Contributed Surplus and Warrants*  
*Cash Flows*  
*Notes to Financial Statements*

**EXPLOR RESOURCES INC.**

<b>BILAN</b>	<b>31 JUILLET JULY 31 2010</b>	<b>30 AVRIL APRIL 30 2010</b>	<b>BALANCE SHEET</b>
	<b>(non vérifié) (unaudited) \$</b>	<b>(vérifié) (audited) \$</b>	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	73 055	661 016	Cash
Dépôts à terme (0,65 % à 0,85 %)	2 700 000	4 500 000	Term deposits (0.65% to 0.85%)
Taxes à recevoir	578 051	520 033	Taxes receivable
Autres débiteurs	4 827	10 472	Other receivables
	<u>3 355 933</u>	<u>5 691 521</u>	
Immobilisations corporelles (note 4)	8 645	9 132	Fixed assets (Note 4)
Propriétés minières (note 5)	3 482 312	3 408 955	Mining properties (Note 5)
Frais d'exploration reportés (note 6)	15 087 548	12 810 988	Deferred exploration expenses (Note 6)
	<u>21 934 438</u>	<u>21 920 596</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus	933 920	1 055 848	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	2 249 020	2 249 020	Futur income and mining taxes
	<u>3 182 940</u>	<u>3 304 868</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital-actions (note 7)	25 380 046	25 080 860	Capital stock (Note 7)
Surplus d'apport	5 605 858	5 199 442	Contributed surplus
Bons de souscription	3 186 137	3 186 137	Warrants
Déficit	(15 420 543)	(14 850 711)	Deficit
	<u>18 751 498</u>	<u>18 615 728</u>	
	<u>21 934 438</u>	<u>21 920 596</u>	

**POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION,  
ON BEHALF OF THE BOARD,**

(s) Christian Dupont, Administrateur – Director

(s) Jacques Frigon, Administrateur – Director

**EXPLOR RESOURCES INC.**

<b>ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS</b>			<b>STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION EXPENSES</b>
<b>POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>THREE-MONTH PERIOD ENDED JULY 31</b>
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
Subvention	(26 300)	-	Grant
<b>FRAIS D'EXPLORATION</b>			<b>EXPLORATION EXPENSES</b>
Coupe de lignes	52 500	2 500	Line cutting
Levés géophysiques	-	6 645	Geophysical surveys
Analyses	48 266	53 468	Analysis
Techniciens miniers	30 497	12 972	Mining technicians
Honoraires de géologues	96 790	59 900	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	85 500	82 925	Engineering fees
Frais de location	12 707	19 565	Lease expenses
Forages	1 640 470	389 166	Drilling
Gestion des travaux	297 651	96 537	Management fees
Frais généraux d'exploration	<u>38 479</u>	<u>19 414</u>	General exploration expenses
<b>AUGMENTATION DES FRAIS D'EXPLORATION</b>	<u>2 276 560</u>	<u>743 092</u>	<b>INCREASE OF EXPLORATION EXPENSES</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<u>12 810 988</u>	<u>7 329 440</u>	<b>BALANCE, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u>15 087 548</u>	<u>8 072 532</u>	<b>BALANCE, END OF PERIOD</b>

**EXPLOR RESOURCES INC.****RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 JUILLET****EARNINGS AND COMPREHENSIVE LOSS  
THREE-MONTH PERIOD  
ENDED JULY 31**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
<b>REVENUS</b>			<b>REVENUE</b>
Revenus d'intérêts	1 029	138	Interest revenue
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>			<b>ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>
Frais généraux d'administration	32 052	40 015	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	10 340	14 988	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires des consultants	34 077	24 575	Consultant fees
Honoraires professionnels	20 098	20 025	Professional fees
Rémunération à base d'actions	473 688	174 510	Stock-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	487	655	Amortization of fixed assets
Intérêts et frais bancaires	119	42	Interest and bank charges
	<u>570 861</u>	<u>274 810</u>	
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU</b>	<u>(569 832)</u>	<u>(274 672)</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>0,01</u>	<u>0,00</u>	<b>BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE</b>

**EXPLOR RESOURCES INC.**

---

<b>DÉFICIT POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>DEFICIT THREE-MONTH PERIOD ENDED JULY 31</b>
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	14 850 711	11 494 168	<b>BALANCE, BEGINNING OF PERIOD</b>
Perte nette	<u>569 832</u>	<u>274 672</u>	Net loss
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u>15 420 543</u>	<u>11 768 840</u>	<b>BALANCE, END OF PERIOD</b>

**EXPLOR RESOURCES INC.****SURPLUS D'APPORT ET BONS DE SOUSCRIPTION  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 JUILLET****CONTRIBUTED SURPLUS AND WARRANTS  
THREE-MONTH PERIOD  
ENDED JULY 31**

(non vérifié) 2010 \$ 2009 \$ (unaudited)

**SURPLUS D'APPORT****CONTRIBUTED SURPLUS**

<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	5 199 442	1 490 246	<b>BALANCE, BEGINNING OF PERIOD</b>
Options octroyées dans le cadre du régime	473 688	174 510	Options granted in relation with the plan
Options exercées	(67 272)	(18 300)	Exercised options
Options aux courtiers et à des intervenants exercées	-	(216 303)	Brokers and intermediaries exercised options
Bons de souscription expirés	-	723 913	Warrants expired
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u>5 605 858</u>	<u>2 154 066</u>	<b>BALANCE, END OF PERIOD</b>

**BONS DE SOUSCRIPTION****WARRANTS**

<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	3 186 137	2 759 701	<b>BALANCE, BEGINNING OF PERIOD</b>
Exercés	-	(208 080)	Exercised
Expirés	-	(723 913)	Expired
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u>3 186 137</u>	<u>1 827 708</u>	<b>BALANCE, END OF PERIOD</b>

**EXPLOR RESOURCES INC.****FLUX DE TRÉSORERIE  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 JUILLET**

(non vérifié)

**2010**

\$

**2009**

\$

**CASH FLOWS  
THREE-MONTH PERIOD  
ENDED JULY 31**

(unaudited)

**ACTIVITÉS D'EXPLOITATION**

Perte nette

(569 832)

(274 672)

**OPERATING ACTIVITIES**

Net loss

Éléments n'impliquant aucun  
mouvement de trésorerie :

Items not involving cash:

Rémunération à base d'actions

473 688

174 510

Stock-based compensation

Amortissement des immobilisations  
corporelles

487

655

Amortization of fixed assets

(95 657)

(99 507)

Variation nette des éléments hors  
caisse du fonds de roulement

(174 301)

(445 386)

Net change in non-cash operating  
working capital items

(269 958)

(544 893)

**ACTIVITÉS DE FINANCEMENT**Encaissement au titre de capital-  
actions et bons de souscription

169 044

830 158

Cash inflow relating to capital stock and  
warrants

Frais d'émission d'actions

(130)

(6 690)

Share issuance expenses

168 914

823 468

**FINANCING ACTIVITIES****ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT**

Dépôts à terme

1 800 000

-

Term deposits

Propriétés minières

(10 357)

(170 000)

Mining properties

Frais d'exploration reportés

(2 276 560)

(743 092)

Deferred exploration expenses

(486 917)

(913 092)

**INVESTING ACTIVITIES****DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET  
ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE**

(587 961)

(634 517)

**CASH AND CASH EQUIVALENTS  
DECREASE****TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE  
TRÉSORERIE, AU DÉBUT**

661 016

1 159 218

**CASH AND CASH EQUIVALENTS,  
BEGINNING OF PERIOD****TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE  
TRÉSORERIE, À LA FIN**

73 055

524 701

**CASH AND CASH EQUIVALENTS,  
END OF PERIOD**

**1- ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

Les états financiers intermédiaires au 31 juillet 2010 et pour la période terminée le 31 juillet 2010 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de cette période ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires non vérifiés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la Société, sauf en ce qui concerne les nouvelles normes comptables mentionnées dans la note 3. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires non vérifiés devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels vérifiés de la Société.

**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, 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. 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.

**1- INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

The interim financial statements as at July 31, 2010 and for the period ended July 31, 2010 are unaudited; however, in the opinion of management, all adjustments necessary to present fairly the results of this period have been included. The adjustments made were of a normal recurring nature. Interim results may not necessarily be indicative of results anticipated for the fiscal year.

These unaudited interim financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and use the same accounting policies and methods used in the preparation of the Company's most recent annual financial statements, except for the new accounting standards as disclosed in note 3. All disclosures required for annual financial statements have not been included in these financial statements. These unaudited interim financial statements should be read in conjunction with the Company's most recent audited annual financial statements.

**2- GOING CONCERN**

Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success in future. If the management is unable to obtain new funding, the Company 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 Company has an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company's property title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.



**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

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

**3 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS  
COMPTABLES****Modifications comptables futures****Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle**

En janvier 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601, « États financiers consolidés », et le chapitre 1602, « Participations sans contrôle ». Ces nouvelles normes s'appliqueront aux états financiers des exercices ouverts le 1er janvier 2011 ou après cette date. La Société évalue actuellement les exigences de ces nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3, « Regroupements d'entreprises ». Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe au début du premier exercice annuel ouvert le 1er janvier 2011 ou à une date ultérieure. Pris collectivement, les chapitres 1601 et 1602 remplacent l'ancien chapitre 1600, « États financiers consolidés ». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Il s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, « États financiers consolidés et individuels », et s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011.

**2- GOING CONCERN (continued)**

The accompanying financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying 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.

**3- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES****Future Accounting Changes****Business Combinations, Consolidated Financial Statements and Non-controlling Interests**

In January 2009, the CICA issued three new accounting standards: Section 1582, « Business Combinations », Section 1601, « Consolidated Financial Statements », and Section 1602, « Non-controlling interests ». These new standards will be effective for years beginning on or after January 1st, 2011. The Company is in the process of evaluating the requirements of these new standards.

Section 1582 replaces Section 1581, and establishes standards for the accounting for a business combination. It provides the Canadian equivalent to International Financial Reporting Standard IFRS 3, « Business Combinations ». The section applies prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after January 1st, 2011. Sections 1601 and 1602 together replace Section 1600, « Consolidated Financial Statements ». Section 1601, establishes standards for the preparation of consolidated financial statements. Section 1601 applies to interim and annual consolidated financial statements relating to years beginning on or after January 1st, 2011.

Section 1602 establishes standards for accounting for a non-controlling interest in a subsidiary in consolidated financial statements subsequent to a business combination. It is equivalent to the corresponding provisions of International Financial Reporting Standard IAS 27, « Consolidated and Separate Financial Statements » and applies to interim and annual consolidated financial statements relating to fiscal years beginning on or after January 1st, 2011.

**3- MODIFICATIONS DE CONVENTIONS  
COMPTABLES (suite)**

**Modifications comptables futures (suite)**

**Normes internationales d'information financière  
(IFRS)**

L'ICCA planifie la convergence des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada avec les IFRS sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société doit mettre en application les IFRS pour son trimestre terminé le 31 juillet 2011. La Société s'attend à ce que cette transition ait une incidence sur les méthodes de comptabilisation, la présentation de l'information financière et les systèmes d'information. La Société procède actuellement à la phase d'examen et d'évaluation de son projet de mise en oeuvre des IFRS afin de calculer l'incidence de l'adoption de celles-ci sur ses processus, ses systèmes et ses états financiers.

**Autres nouvelles normes**

D'autres nouvelles normes ont été publiées, mais elles ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

**4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS**

**3- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES  
(continued)**

**Future Accounting Changes (continued)**

**International Financial Reporting Standards (IFRS)**

The CICA plans the convergence of Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to IFRS on a transition period ending in 2011. The Company will adopt the IFRS for interim financial statement that will end on July 31, 2011. The Company expects this transition to have an effect on its accounting methods, presentation of financial information and information systems. The Company is currently going through the assessment and evaluation phase of its IFRS implementation project to determine the effect on its processes, systems and financial statements upon adoption.

**Other New Standards**

Other new standards have been published but they should not have a significant impact on the Company's financial statements.

	<b>31 juillet 2010 July 31, 2010</b>		
	Coût Cost \$	Amortissement cumulé Accumulated Amortization \$	Valeur nette Net value \$
Matériel informatique / Computer Equipment	5 721	1 548	4 173
Équipement d'exploration / Exploration Equipment	8 606	4 835	3 771
Mobilier de bureau / Office Equipment	950	249	701
	<b>15 277</b>	<b>6 632</b>	<b>8 645</b>
	<b>30 avril 2010 April 30, 2010</b>		
	Coût Cost \$	Amortissement cumulé Accumulated Amortization \$	Valeur nette Net value \$
Matériel informatique / Computer Equipment	5 721	1 291	4 430
Équipement d'exploration / Exploration Equipment	8 606	4 629	3 977
Mobilier de bureau / Office Equipment	950	225	725
	<b>15 277</b>	<b>6 145</b>	<b>9 132</b>

**5- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES**

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 30 avril 2010 Balance as at April 30, 2010 \$	Augmentation Addition \$	Radiation Write-off \$	Solde au 31 juillet 2010 Balance as at July 31, 2010 \$
<b>Ontario :</b>						
Eastford Lake (100 %)	2 %	Kerr, Warden, Milligan	94 500	-	-	94 500
Carnegie (100 %)	2 %	Carnegie	224 250	-	-	224 250
Kidd Township (100%)	2 %	Kidd, Wark	395 868	73 000	-	468 868
Montrose (option sur / on 100 %)	2 %	Midlothian, Montrose	297 434	-	-	297 434
PG-101 (options sur / on 50 %)	2 %	Holloway, Marriott	340 000	-	-	340 000
Prosser (option sur /on 100 %)	2 %	Prosser	22 929	-	-	22 929
Timmins Porcupine West (option sur / on 100 %)	3 %	Bristol, Ogden	1 290 500	-	-	1 290 500
<b>Québec / Quebec :</b>						
Launay (option sur/on 100 %)	2 %	Launay	194 834	-	-	194 834
East Bay (100 %)	1%, 2 %	Duparquet	139 824	357	-	140 181
Nelligan (option sur/on 100 %)	2,5 %, 2 %	Nelligan	183 972	-	-	183 972
Destor (option sur/on 100 %)	2,5 %	Destor	23 583	-	-	23 583
Duparquet (100 %)	2 %	Duparquet	47 562	-	-	47 562
<b>Nouveau-Brunswick / New Brunswick :</b>						
Gold Brook (100 %)	2 %	Restigouche	64 500	-	-	64 500
Moose Brook (100%)	2 %	Restigouche	89 199	-	-	89 199
			<u>3 408 955</u>	<u>73 357</u>	<u>-</u>	<u>3 482 312</u>

**6- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS / DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

	Solde au 30 avril 2010 Balance as at April 30, 2010 \$	Augmentation Addition \$	Subvention Grant \$	Solde au 31 juillet 2010 Balance as at July 31, 2010 \$
Eastford Lake, Ont	4 850 532	420 840	-	5 271 372
Carnegie, Ont	1 089 970	13 982	-	1 103 952
Kidd Township, Ont	1 523 849	1 364	-	1 525 213
PG-101, Ont	722 461	86 523	-	808 984
Montrose, Ont	297 451	351 081	-	648 532
Prosser, Ont	934	1 364	-	2 298
Timmins Porcupine West, Ont	2 847 795	1 420 473	-	4 268 268
Launay, Qc	308 747	-	-	308 747
East Bay, Qc	111 134	1 744	-	112 878
Nelligan, Qc	940 603	-	-	940 603
Destor, Qc	3 987	3 244	-	7 231
Duparquet, Qc	10 615	-	-	10 615
Moose Brook, NB	102 910	2 245	(26 300)	78 855
	12 810 988	2 276 560	(26 300)	15 087 548

Ont. : Ontario

Qc : Québec / Quebec

NB : Nouveau-Brunswick / New Brunswick

**7- CAPITAL-ACTIONS / 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, non participantes, dividende de 10 %, rachetables au gré de la Société à 1 \$ par action / Unlimited number of preferred shares, non-voting, non-participating, dividend at a rate of 10%, redeemable at the Company's option for \$1 per share.

Les mouvements dans le capital-actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company capital stock were as follows:

	<b>Quantité Number</b>	<b>Montant Amount</b>	
		\$	
Solde au 30 avril 2010	94 718 266	25 080 860	Balance, as at April 30, 2010
Options d'achat d'actions (1)	525 840	236 316	Share purchase options (1)
Acquisition de propriétés minières	100 000	63 000	Acquisition of mining properties
Frais d'émission d'actions	-	(130)	Share issuance expenses
Solde au 31 juillet 2010	<u>95 344 106</u>	<u>25 380 046</u>	Balance, as at July 31, 2010

(1) Ce montant inclut la juste valeur des options exercées au montant de 67 272\$.

(1) This amount includes the fair value of exercised options amounting to \$67,272.

**8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION / SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**
**Options / Options**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 juillet 2010. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at July 31, 2010.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 30 avril 2010	7 875 840	0,56	Balance, as at April 30, 2010
Octroyées	1 250 000	0,66	Granted
Exercées	(525 840)	0,32	Exercised
Annulées	-	-	Cancelled
Solde au 31 juillet 2010	<u>8 600 000</u>	0,59	Balance, as at July 31, 2010
Options pouvant être exercées au 31 juillet 2010	<u>7 912 500</u>	0,57	Exercisable options, as at July 31, 2010

Options en circulation Options Outstanding	Prix de levée Exercise Price \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life
1 000 000	0,92	0,5 an/year
250 000	0,465	0,9 an/year
300 000	0,20	1,6 ans/years
1 000 000	0,30	2,6 ans/years
2 300 000	0,20	3,6 ans/years
100 000	0,30	3,8 ans/years
2 650 000	0,92	4,5 ans/years
500 000	0,92	4,8 ans/years
<u>500 000</u>	0,50	4,8 ans/years
<u>8 600 000</u>		

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

**Bons de souscription / Warrants**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 juillet 2010. / The following table summarizes the information relating to warrants as at July 31, 2010.

	<b>Quantité Number</b>	<b>Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$</b>	
Solde au 30 avril 2010	8 024 547	0,64	Balance, as at April 30, 2010
Exercés	-	-	Exercised
Octroyés	-	-	Granted
Expirés	-	-	Expired
Solde au 31 juillet 2010	8 024 547	0,64	Balance, as at July 31, 2010

**Bons de souscription en circulation  
Warrants Outstanding**

823 943  
62 950  
967 896  
6 169 758  
8 024 547

**Prix  
Price**

0,30  
0,30  
0,24  
0,75

**Date d'expiration  
Expiry Date**

Novembre / November 2010  
Décembre / December 2010  
Février / February 2011  
Décembre / December 2011

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

**Options émises aux courtiers et à des intervenants / Options granted to brokers and intermediaries**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options émises aux courtiers et à des intervenants au 31 juillet 2010. / The following table summarizes the information relating to options granted to brokers and intermediaries as at July 31, 2010.

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 30 avril 2010	1 332 739	0,51	Balance, as at April 30, 2010
Exercées	-	-	Exercised
Octroyées	-	-	Granted
Expirées	-	-	Expired
Solde au 31 juillet 2010	<u>1 332 739</u>	0,51	Balance, as at July 31, 2010

**Options aux courtiers et à des  
intervenants en circulation**

**Options to brokers and  
Intermediaries' outstanding**

**Prix**

**Price**

**Date d'expiration**

**Expiry Date**

54 921 (1)	0,20	Novembre / November 2010
9 008 (1)	0,20	Décembre / December 2010
103 859 (2)	0,19	Février / February 2011
<u>1 164 951 (3)</u>	0,55	Décembre / December 2011
<u>1 332 739</u>		

- |     |                                                                                                                                                                                                   |     |                                                                                                                                                                              |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) | Ces options donnent le droit d'acquérir au prix de 0,20 \$, une unité, composée d'une action et d'un bon de souscription. Un bon de souscription et 0,30 \$ permettent l'achat d'une action.      | (1) | These options entitle to acquire in consideration of \$0.20, one unit, composed of one share and one warrant. One warrant and \$0.30 are required to acquire one share.      |
| (2) | Ces options donnent le droit d'acquérir au prix de 0,19 \$, une unité, composée d'une action et d'un bon de souscription. Un bon de souscription et 0,24 \$ permettent l'achat d'une action.      | (2) | These options entitle to acquire in consideration of \$0.19, one unit, composed of one share and one warrant. One warrant and \$0.24 are required to acquire one share.      |
| (3) | Ces options donnent le droit d'acquérir au prix de 0,55 \$, une unité, composée d'une action et d'un demi-bon de souscription. Un bon de souscription et 0,75 \$ permettent l'achat d'une action. | (3) | These options entitle to acquire in consideration of \$0.55, one unit, composed of one share and one half warrant. One warrant and \$0.75 are required to acquire one share. |



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

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché (y compris le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit et le risque de liquidités.

## a) Risque de marché

## i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date du bilan en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de l'encaisse, des dépôts à terme, des autres débiteurs et des créditeurs et frais courus correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

## ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

L'encaisse et les dépôts à terme sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

## iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'encaisse, les autres débiteurs et les créditeurs et frais courus ne portent pas intérêt. Les dépôts à terme portent intérêt à des taux fixes de 0,65 % à 0,85 %. Par conséquent, en relation avec ceux-ci, la Société est exposée à une variation de la juste valeur. Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt. La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

## iii) Risque de change

La Société est exposée à des fluctuations monétaires car certaines transactions sont effectuées en dollars américains.

## b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. L'encaisse, les dépôts à terme, les taxes à recevoir et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit.

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

The Company's activities are exposed to financial risks: market risk (including currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk.

## a) Market Risks

## i) Fair Value

Fair value estimates are made at the balance sheet date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash, term deposits, other receivables and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term.

## ii) Fair Value Hierarchy

Cash and term deposits are measured at fair value and they are categorized in Level 1. This valuation is based on data observed in the market.

## iii) Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. Cash, other receivables and accounts payable and accrued liabilities are non-interest bearing. Term deposits bear interest at fixed rates of 0.65% to 0.85%. Accordingly, in relation with term deposits, there is an exposure to fair value variation. The other financial assets and liabilities of the Company do not represent interest risk because they are without interest. The Company does not use financial derivatives to decrease its exposure to interest risk.

## iii) Currency Risk

The Company is exposed to certain monetary fluctuations because some transactions are done in US dollars.

## b) Credit Risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash, term deposits, taxes receivable and other receivables.

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

## b) Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit sur l'encaisse et les dépôts à terme est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par contre, la Société est sujette à une concentration de crédit étant donné que les dépôts à terme sont détenus par une seule institution financière au Canada. De plus, comme la majorité des comptes débiteurs le sont auprès des gouvernements provincial et fédéral sous forme de crédits de taxes à la consommation, le risque de crédit est minimal.

## c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. À la fin du mois de juillet 2010, la société avait suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et les passifs financiers futurs provenant de ses engagements de l'exercice en cours.

**10 – POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION**  
**DU CAPITAL**

Au 31 juillet 2010, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 18 751 498 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**11 - ENGAGEMENTS****Propriété Destor**

En février 2007 (entente amendée en décembre 2009), la Société a signé une entente avec une société en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Destor au Québec. La Société a émis 100 000 actions et a versé 5 000 \$ en espèces à la signature de l'entente. De plus, la Société devra dépenser 220 000 \$ en travaux d'exploration avant le 31 décembre 2010.

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

## b) Credit Risk (continued)

The credit risk on cash and term deposits is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company is subject to concentration of credit risk since its term deposits are held by a single Canadian financial institution. Also, as the majority of its receivables are from the governments of Quebec and Canada in the form of sales taxes receivable, the credit risk is minimal.

## c) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. At the end of July 2010, the Company has enough funds available to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments for the current period.

**10 – POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING**  
**CAPITAL**

As at July 31, 2010, the capital of the Company consists of shareholder's equity amounting to \$18,751,498. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration expenses, the investing activities and the working capital requirements. The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. The Company has no dividend policy.

**11 - COMMITMENTS****Destor Property**

In February 2007 (agreement amended in December 2009), the Company signed an agreement with a company by which it could acquire a 100% interest in Destor property in Quebec. The Company issued 100,000 shares and paid \$5,000 in cash at the signature of the agreement. In addition, the Company will have to incur \$220,000 in exploration expenses before December 31, 2010.

**11 - ENGAGEMENTS (suite)****Propriété PG-101**

En décembre 2008, la Société a signé une entente avec une société en vertu de laquelle elle pourra acquérir un intérêt de 50 % et un intérêt additionnel de 20 % dans la propriété PG-101 en Ontario. Pour acquérir l'intérêt de 50 %, la Société a émis 300 000 actions et a versé 75 000 \$ en espèces. La Société devra également émettre 700 000 actions et devra également verser 225 000 \$ en espèces sur une période de deux ans. De plus, pour acquérir l'intérêt additionnel de 20 %, la Société devra effectuer un paiement de 1 000 000 \$ en espèces.

**Contrat de gestion de projets miniers**

La Société a signé un contrat de gestion avec une société privée. Ce contrat prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat fut reconduit pour une période indéterminée car il prenait fin le 31 décembre 2008. La société privée engagera la majorité des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Explor Resources inc. en utilisant un tarif comparable à celui utilisé dans l'industrie minière. Les deux parties se réservent le droit de mettre un terme à l'entente en tout temps.

**Entente avec Union Securities Ltd. (Union)**

En juin 2009, la Société a signé une entente d'un an dans le but de promouvoir ses activités. Dans le cadre de cette entente, la Société a octroyé à Union 750 000 options d'achat d'actions à la date de signature, chaque option permettant d'acquérir une action au prix de 0,35 \$ l'action. En janvier 2010, cette entente a été renouvelée et au renouvellement, la Société a octroyé à Union 750 000 options d'achat d'actions supplémentaires, permettant d'acquérir une action au prix de 0,92 \$ l'action pour une période d'un an.

**Entente avec Stratastar Marketing Group LLC (Stratastar)**

En juillet 2010, la Société a signé une entente d'un an avec Stratastar. Celle-ci fournira des services de relations aux investisseurs et de marketing et recevra une rémunération mensuelle de 6 000 \$ US. Dans le cadre de cette entente, la Société a octroyé à Stratastar 250 000 options d'achat d'actions à la date de signature, chaque option permettant d'acquérir une action au prix de 0,465 \$ l'action pour une période d'un an.

**11 – COMMITMENTS (continued)****PG-101 Property**

In December 2008, the Company signed an agreement with a company by which it could acquire a 50% interest and an additional 20% interest in the PG-101 property in Ontario. To acquire a 50% interest, the Company issued 300,000 shares and paid \$75,000 in cash. The Company will also have to issue 700,000 shares and will also have to pay \$225,000 in cash over a two year period. In addition, to acquire the additional interest of 20%, the Company will have to pay an amount of \$1,000,000 in cash.

**Management Agreement for Mining Projects**

The Company signed an agreement with a private company. This agreement provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract has been renewed for an indefinite period because it was ending on December 31, 2008. The private company will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to Explor Resources Inc. by using a rate comparable to the mining industry rate. Both parties have the right to end the agreement at any time.

**Union Securities Ltd. (Union) Agreement**

In June 2009, the Company signed a one year fiscal agency agreement to promote the activities of the Company. By virtue of the agreement, at the signature date, the Company granted Union 750,000 share purchase options, each option allowing the holder to purchase one share at an exercise price of \$0.35 per share. In January 2010, the Company renewed the agreement for another year and granted Union 750,000 additional share purchase options to acquire one share at a price of \$0.92 per share for a period of one year.

**Stratastar Marketing Group LLC (Stratastar) Agreement**

In July 2010, the Company signed a one year agreement with Stratastar. The firm will provide investor relations & marketing services to the Company and will receive an amount of \$6,000 US per month. By virtue of the agreement, at the signature date, the Company granted Stratastar 250,000 share purchase options, each option allowing the holder to purchase one share at an exercise price of \$0.465 per share for a period of one year.