



EXPLOR **Resources inc.**

(Société d'exploration)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2016

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

(Exploration Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2016

(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 et de la perte globale

Condensed Interim Statements of Net Loss and 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 et de la perte globale, les états résumés intermédiaires des variations des capitaux propres et les tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie pour la période de neuf mois close le 31 janvier 2016. 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 and comprehensive loss, condensed interim statements of change in equity, condensed interim statements of cash flows for the nine-month period ended January 31, 2016. No auditor firm has reviewed nor audited these interim financial statements.

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA
SITUATION FINANCIÈRE**

(En dollars canadiens)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**

(In Canadian dollars)

 31 janvier 2016
January 31, 2016

 30 avril 2015
April 30, 2015

	(non audité) / Unaudited)	(audité / Audited)	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Placements (note 5)	23 333	20 000	Investments (Note 5)
Autres débiteurs	4 093	1 125	Other receivables
Avance à une société liée, sans intérêt (note 14)	35 641	15 869	Advance to a related company, without interest (Note 14)
Frais payés d'avance	19 555	12 043	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	75 900	58 899	Taxes receivable
	<u>158 522</u>	<u>107 936</u>	
Actif non courant			Non-current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	312 953	52 772	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation (note 6)	55 905	55 905	Term deposit reserved for exploration and evaluation (Note 6)
Immobilisations corporelles (note 7)	15 006	23 334	Property, plant and equipment (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	30 067 036	29 645 856	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	<u>30 450 900</u>	<u>29 777 867</u>	
Total de l'actif	<u>30 609 422</u>	<u>29 885 803</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	183 919	131 176	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités (note 15)	1 349 826	1 349 826	Accrued penalties (Note 15)
Dû à des administrateurs, sans intérêt	4 510	5 346	Due to directors, without interest
Dû à des sociétés liées, sans intérêt (note 14)	64 672	37 897	Due to related companies, without interest (Note 14)
Composante dette des débetures convertibles (note 10)	639 953	542 945	Debt component of convertible debentures (Note 10)
	<u>2 242 880</u>	<u>2 067 190</u>	
Passif non courant			Non-current liabilities
Impôts sur le résultat et impôts différés	188 125	214 771	Income taxes and deferred taxes
	<u>188 125</u>	<u>214 771</u>	
Total du passif	<u>2 431 005</u>	<u>2 281 961</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 11)	48 962 310	47 891 888	Capital stock (Note 11)
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 10)	39 565	34 696	Equity component of convertible debentures (Note 10)
Cumul des autres éléments du résultat global	(12 340)	4 327	Accumulate other comprehensive income
Surplus d'apport	12 912 079	12 764 649	Contributed surplus
Bons de souscription	516 617	529 279	Warrants
Déficit	(34 239 814)	(33 620 997)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>28 178 417</u>	<u>27 603 842</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>30 609 422</u>	<u>29 885 803</u>	Total liabilities and equity

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

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

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 15 et 16)

CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 15 and 16)

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

(signé / signed) Christian Dupont, Administrateur – Director

(signé / signed) Rodrigue Tremblay, Chef des finances – Chief Financial Officer

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**Période de trois mois close le 31 janvier
Three-month period ended January 31**
**Période de neuf mois close le 31 janvier
Nine-month period ended January 31**

	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
FRAIS D'ADMINISTRATION					ADMINISTRATIVE EXPENSES
Entretien et réparations	330	180	990	840	Maintenance and repairs
Taxes et permis	6 826	1 326	13 848	2 873	Taxes and permits
Frais de location	9 772	8 380	29 216	27 817	Rent expenses
Frais de bureau	6 770	5 672	19 069	13 692	Office expenses
Compensations payées relativement au maintien de claims miniers	-	3 323	-	6 363	Compensation paid in relation with good standing of mining claims
Frais de déplacement, promotion et représentation	12 074	43 564	50 248	67 239	Travelling, promotion and entertainment expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	32 996	48 804	68 171	95 043	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	64 714	62 500	172 481	192 515	Consultant fees
Honoraires professionnels	66 622	74 621	129 217	129 868	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	2 776	2 776	8 328	8 328	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	67 730	56 250	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	1 504	1 546	2 691	4 411	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	21 684	-	62 207	-	Interest on debentures
	226 068	252 692	624 196	605 239	
AUTRES					OTHER
Revenus d'intérêts	-	(61)	(27)	(2 010)	Interest revenues
	-	(61)	(27)	(2 010)	
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	226 068	252 631	624 169	603 229	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	(5 352)	(54 391)	(5 352)	(33 529)	Income taxes and deferred taxes
PERTE NETTE	220 716	198 240	618 817	569 700	NET LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	0,01	0,00	0,01	0,01	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	65 677 006	52 869 095	65 677 006	52 967 364	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.**EXPLOR RESOURCES INC.****ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE**

(En dollars canadiens – Non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS**

(In Canadian dollars - Unaudited)

**Période de trois mois close le 31 janvier
Three-month period ended January 31****Période de neuf mois close le 31 janvier
Nine-month period ended January 31**

	2016	2015	2016	2015	
	\$	\$	\$	\$	
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE	220 716	198 240	618 817	569 700	NET LOSS FOR THE PERIOD
Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente	<u>6 667</u>	<u>5 000</u>	<u>16 667</u>	<u>5 000</u>	Changes in fair value of available for sale investments
Autre élément de la perte globale pouvant être reclassé en perte nette ultérieurement	<u>6 667</u>	<u>5 000</u>	<u>16 667</u>	<u>5 000</u>	Other comprehensive loss that may be reclassified subsequently to net loss
PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	<u><u>227 383</u></u>	<u><u>203 240</u></u>	<u><u>635 484</u></u>	<u><u>574 700</u></u>	COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD

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

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

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

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

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitiaux propres des déventures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitiaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} mai 2014	47 361 385	-	589 624	12 555 147	-	(28 742 801)	31 763 355	Balance, May 1st, 2014
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	-	(569 700)	(569 700)	Net loss and comprehensive loss for the period
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	(5 000)	-	(5 000)	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	56 250	-	-	56 250	Options granted in relation with the plan
Options octroyées aux courtiers et à des intervenants	-	-	-	9 407	-	-	9 407	Options granted to brokers and intermediaries
Bons de souscription expirés	-	-	(143 845)	143 845	-	-	-	Warrants expired
Émission d'actions et de bons de souscription	460 207	-	68 793	-	-	-	529 000	Share capital and warrants issuance
Autres émissions d'actions	130 000	-	-	-	-	-	130 000	Other share issuances
Frais d'émission d'actions	(91 217)	-	-	-	-	-	(91 217)	Share issuance expenses
Solde au 31 janvier 2015	47 860 375	-	514 572	12 764 649	(5 000)	(29 312 501)	31 822 095	Balance as at January 31, 2015

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

CONDENSED INTERIM STATEMENTS
OF CHANGES IN EQUITY (continued)
(in Canadian dollars - Unaudited)

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitiaux propres des débentures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitiaux propres / Total Equity	
Solde au 1^{er} mai 2015	47 891 888	34 696	529 279	12 764 649	4 327	(33 620 997)	27 603 842	Balance as at 1st, 2015
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	-	(618 817)	(618 817)	Net loss and comprehensive loss for the period
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	(16 667)	-	(16 667)	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Composante capitaux propres des débentures convertibles	-	4 869	-	-	-	-	4 869	Equity component of convertible debentures
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	67 730	-	-	67 730	Options granted in relation with the plan
Émission d'actions et de bons de souscription	986 287	-	38 617	-	-	-	1 024 904	Issuance of shares and warrants
Autres émissions d'actions	63 000	-	-	-	-	-	63 000	Other share issuances
Conversion de débenture en actions	124 768	-	-	-	-	-	124 768	Conversion of debenture into shares
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	28 421	-	-	28 421	Brokers' options granted
Bons de souscription expirés	-	-	(51 279)	51 279	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	(103 633)	-	-	-	-	-	(103 633)	Share issuance expenses
Solde au 31 janvier 2016	48 962 310	39 565	516 617	12 912 079	(12 340)	(34 239 814)	28 178 417	Balance as at January 31, 2016

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

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

**TABLEAUX RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(En dollars canadiens – Non audité)

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

(In Canadian dollars - Unaudited)

**For the nine-month period ended
January 31**

	2016	2015	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(618 817)	(569 700)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	8 328	8 328	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	67 730	56 250	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	26 645	-	Theoretical interest on debentures
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>(5 352)</u>	<u>(33 529)</u>	Income taxes and deferred taxes
	(521 466)	(538 651)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	<u>25 262</u>	<u>233 026</u>	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
	<u>(496 204)</u>	<u>(305 625)</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	(260 181)	(24 116)	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôts à terme réservés à la prospection et à l'évaluation	-	96 218	Term deposits reserved for exploration and evaluation
Avance à une société liée	(19 772)	39 902	Advances to a related company
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(1 390)	Acquisition of property, plant and equipment
Encaissement de la cession d'un actif de prospection et d'évaluation	10 000	-	Inflow from disposal of an exploration and evaluation asset
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>(388 180)</u>	<u>(421 789)</u>	Exploration and evaluation assets
	<u>(658 133)</u>	<u>(311 175)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à des administrateurs	(836)	8 536	Due to directors
Dû à une société liée	26 775	(17 596)	Due to related companies
Émission de débetures convertibles	200 000	-	Convertible debentures issuance
Encaissement au titre de capital-social et bons de souscription	1 031 287	708 000	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	<u>(102 889)</u>	<u>(81 810)</u>	Share issuance expenses
	<u>1 154 337</u>	<u>617 130</u>	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE	-	330	CASH INCREASE
DÉCOUVERT BANCAIRE, AU DÉBUT	<u>-</u>	<u>(330)</u>	BANK OVERDRAFT, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN	<u>-</u>	<u>-</u>	CASH END OF PERIOD

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

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

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

Pour la période de neuf mois close le 31 janvier 2016, la Société a enregistré une perte nette de 618 817 \$ (4 878 196 \$ au 30 avril 2015). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 34 238 783 \$ au 31 janvier 2016. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de débetures, 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, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation dans les délais statutaires. Les travaux de prospection et d'évaluation qui devaient être réalisés avant le 31 décembre 2014 et 2013 se chiffrent cumulativement à environ 3 000 000 \$. Par ailleurs, comme le montant en défaut est soumis à des pénalités, au 30 avril 2015, la Société a comptabilisé à l'état de la situation financière un montant total d'environ 1 350 000 \$ pour les pénalités en question. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et un risque financier important pour la Société. De plus, suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditatives, au 31 janvier 2016, la Société devra réaliser des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total de 910 677 \$ avant le 31 décembre 2016. Comme la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ces obligations statutaires, il subsiste un risque financier supplémentaire pour la Société.

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 OTCQX 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 (Québec), Canada.

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

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

For the nine-month period ended January 31, 2016, the Corporation recorded a net loss of \$618,817 (\$4,878,196 as at April 30, 2015). In addition, it recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$34,238,783 as at January 31, 2016. The Corporation is still 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 flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses in the statutory deadlines. Exploration and evaluation expenses that had to be incurred by December 31, 2014 and 2013 are cumulatively amounting to approximately \$3,000,000. Furthermore, since the default amount is subject to penalties, as at April 30, 2015, the Corporation recorded at the statement of financial position a total amount of approximately \$1,350,000 for penalties. This non-respect leads to a significant fiscal risk for the concerned investors and an important financial risk for the Corporation. In addition, following the signature of other flow-through agreements, as at January 31, 2016, the Corporation has to incur exploration and evaluation work amounting to \$910,677 before December 31, 2016. Since the Corporation does not have sufficient liquidity to meet these statutory obligations, this fact brings additional financial risk for the Corporation.

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

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 2015, 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 2015.

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 31 mars 2016.

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

Actually, 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 the 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, 2015 except for the new accounting standards describe 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, 2015.

The present condensed interim financial statements were approved by the Board of Directors on March 31, 2016.

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

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 COMPANY

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 has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

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

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
 POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2016
 (non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
 NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2016
 (unaudited)

5- PLACEMENTS**5- INVESTMENTS**

	31 janvier 2016 January 31, 2016	30 avril 2015 April 30, 2015	
	\$	\$	
2 333 333 actions ordinaires (1 000 000 actions ordinaires au 30 avril 2015) d'une société publique d'exploration minière, à la juste valeur	23 333	20 000	2,333,333 common shares (1,000,000 common shares as at April 30, 2015) of mining exploration public corporation, at fair value
	<u>23 333</u>	<u>20 000</u>	

6- DÉPÔT À TERME RÉSERVÉ À LA PROSPECTION ET À L'ÉVALUATION**6- TERM DEPOSIT RESERVED FOR EXPLORATION AND EVALUATION**

	31 janvier 2016 January 31, 2016	30 avril 2015 April 30, 2015	
	\$	\$	
Dépôt à terme portant intérêt au taux de 0,75 %, échéant en août 2016	55 905	55 905	Term deposit bearing interest at a rate of 0.75%, maturing in August 2016
	<u>55 905</u>	<u>55 905</u>	

7- 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
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost					
Solde au 1 ^{er} mai 2014 / Balance as at May 1 st , 2014	6 876	41 584	950	28 935	78 345
Acquisitions	-	-	-	2 189	2 189
Solde au 30 avril 2015 et au 31 janvier 2016 Balance as at April 30, 2015 and January 31, 2016	6 876	41 584	950	31 124	80 534
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 1 ^{er} mai 2014 / Balance as at May 1 st , 2014	4 771	18 836	640	21 849	46 096
Amortissement / Amortization	904	5 688	80	4 432	11 104
Solde au 30 avril 2015 / Balance as at April 30, 2015	5 675	24 524	720	26 281	57 200
Amortissement / Amortization	678	4 266	60	3 324	8 328
Solde au 31 janvier 2016 / Balance as at January 31, 2016	6 353	28 790	780	29 605	65 528
Valeur nette comptable / Net book Value					
Solde au 30 avril 2015 / Balance as at April 30, 2015	1 201	17 060	230	4 843	23 334
Solde au 31 janvier 2016 / Balance as at January 31, 2016	523	12 794	170	1 519	15 006

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2016
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2016
(unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	<u>31 janvier 2016</u> <u>January 31, 2016</u>	<u>30 avril 2015</u> <u>April 30, 2015</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	4 141 215	4 107 215	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>25 925 821</u>	<u>25 538 641</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>30 067 036</u>	<u>29 645 856</u>	

Propriétés minières/ Mining Properties	Canton/ Township	Royautés/ Royalties	Solde au 1 ^{er} mai 2014/ Balance as at May 1 st , 2014	Augmentation/ Addition	Cession/ Cession	Dépréciation/ impairment	Solde au 30 avril 2015/ Balance as at April 30, 2015	Augmentation/ Addition	Cession/ Cession	Solde au 31 janvier 2016/ Balance as at January 31, 2016
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ONTARIO										
Eastford Lake (100 %)	Kerr, Warden, Milligan	2 %	94 500	-	-	-	94 500	-	-	94 500
Carnegie (100 %)	Carnegie	2 %	224 250	-	-	-	224 250	-	-	224 250
Golden Harker (100 %)	Harker	2 %	297 000	-	-	(296 999)	1	-	-	1
Kidd Township (100 %)	Kidd, Wark (1)	2 %	468 868	25 000	-	-	493 868	64 000	-	557 868
PG-101 (50 %)	Holloway, Marriott	2 %	367 500	-	-	(267 500)	100 000	-	-	100 000
Ogden (100 %)	Ogden	2 %	-	170 000	-	-	170 000	-	-	170 000
Timmins Porcupine West (100 %)	Bristol, Ogden (2)	2 % 3 %	2 639 500	-	-	-	2 639 500	-	-	2 639 500
QUEBEC										
East Bay (100 %)	Duparquet	1 % 2 %	211 346	-	-	-	211 346	-	-	211 346
Destor (100 %)	Destor	2,5 %	48 583	-	-	(48 583)	-	-	-	-
NOUVEAU-BRUNSWICK NEW BRUNSWICK										
Chester (100 %)	Northumberland (3)	1 % 2 %	198 750	-	(25 000)	-	173 750	-	(30 000)	143 750
			<u>4 550 297</u>	<u>195 000</u>	<u>(25 000)</u>	<u>(613 082)</u>	<u>4 107 215</u>	<u>64 000</u>	<u>(30 000)</u>	<u>4 141 215</u>

- (1) Au cours de la période de neuf mois close le 31 janvier 2016, la Société a émis 1 050 000 actions pour un montant de 63 000 \$ et payé en argent 1 000 \$ conformément à deux ententes signées sur cette propriété.
- (2) La propriété Timmins Porcupine West est détenue à 100 % par la Société. Par contre, Teck Resources Limited a une option afin d'acquérir une participation de 55 % sur cette propriété.
- (3) Au cours de la période de neuf mois close le 31 janvier 2016, la Société a reçu 1 333 333 d'actions pour un montant de 20 000 \$ et a reçu 10 000 \$ en espèces conformément à une entente d'option signée sur cette propriété (voir note 15 et 17). En effet, Ressources Brunswick inc. détient une option pour acquérir 100 % de cette propriété.

- (1) During the nine-month period ended January 31, 2016, the Corporation issued 1,050,000 shares for an amount of \$63,000 and paid \$1,000 in cash pursuant to two agreements signed for this property.
- (2) The Timmins Porcupine West Property is held at 100% by the Corporation. However, Teck Resources Limited has an option to acquire a 55% interest in the property.
- (3) During the nine-month period ended January 31, 2016, the Corporation received 1,333,333 shares for an amount of \$20,000 and received \$10,000 in cash following an option agreement signed for the property (see Note 15 and 17). Indeed, Brunswick Resources Inc. has an option to acquire 100% of this property.

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2016
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2016
(unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)

8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

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

Prospection et évaluation/ Exploration and evaluation	Solde au 1 ^{er} mai 2014/ Balance as at May 1 st , 2014	Augmentation/ Addition	Dépréciation/ Impairment	Solde au 30 avril 2015/ Balance as at April 30, 2015	Augmentation/ Addition	Subvention publique/ Government Grant	Solde au 31 janvier 2016/ Balance as at January 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>ONTARIO</u>							
Eastford Lake	2 736 415	294	(1 368 354)	1 368 355	-	-	1 368 355
Carnegie	596 444	25 718	-	622 162	2 317	-	624 479
Kidd Township	1 433 195	10 058	-	1 443 253	28 022	-	1 471 275
PG-101	960 363	25 739	(986 102)	-	-	-	-
Timmins Porcupine West	21 429 016	231 565	-	21 660 581	120 124	-	21 780 705
<u>QUEBEC</u>							
East Bay	323 364	4 676	-	328 040	248 717	-	576 757
Destor	193 046	327	(193 373)	-	-	-	-
Launay	-	173 941	(173 941)	-	-	-	-
<u>NOUVEAU-BRUNSWICK</u>							
<u>NEW BRUNSWICK</u>							
Chester	239 528	45 114	(168 392)	116 250	-	(12 000)	104 250
	27 911 371	517 432	(2 890 162)	25 538 641	399 180	(12 000)	25 925 821

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
 (suite)

8- 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.

	31 janvier 2016 January 31, 2016	30 avril 2015 April 30, 2015	
	\$	\$	
FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION			EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES
Coupe de ligne	-	15 597	Line cutting
Honoraires de géologues	54 600	122 020	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	74 700	89 700	Engineering fees
Techniciens miniers	22 038	37 516	Mining technicians
Frais de location	39 944	70 467	Lease expenses
Levés géophysiques	-	34 880	Geophysical surveys
Analyses	13 938	11 262	Analyses
Forage	178 955	109 948	Drilling
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>15 005</u>	<u>26 042</u>	General exploration and evaluation expenses
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	399 180	517 432	Increase of exploration and evaluation expenses
Subvention publique	(12 000)	-	Government Grant
Dépréciation des frais de prospection et d'évaluation	<u>-</u>	<u>(2 890 162)</u>	Impairment of exploration and evaluation expenses
	387 180	(2 372 730)	
Solde au début	<u>25 538 641</u>	<u>27 911 371</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>25 925 821</u>	<u>25 538 641</u>	Balance, end of period

9- 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 janvier 2016, la Société dispose d'un montant inutilisé de 50 000 \$ (47 396 \$ au 30 avril 2015). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

9- 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 January 31, 2016, the Corporation has an unused amount of \$50,000 (\$47,396 as at April 30, 2015). Credit's line balance is presented with accounts payable and accrued liabilities.

10- DÉBENTURES CONVERTIBLES

10- CONVERTIBLE DEBENTURES

	31 janvier 2016 January 31, 2016	30 avril 2015 April 30, 2015	
	\$	\$	
Composante dette			Debt component
a) Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %), les intérêts sont payables annuellement, le capital au montant de 500 000 \$ est remboursable en février 2016. Ces débentures sont convertibles en tout temps en actions ordinaires au prix de 0,05 \$ par action.	449 185	542 945	a) Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), the interest are payable annually, the capital amounting to \$500,000 is due in February 2016. These debentures are convertible at any time into common shares at the price of \$0.05 per share.
b) Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %), les intérêts sont payables annuellement, le capital au montant de 200 000 \$ est remboursable en novembre 2016. Ces débentures sont convertibles en tout temps en actions ordinaires au prix de 0,06 \$ par action.	190 768	-	b) Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), the interest are payable annually, the capital amounting to \$200,000 is due in November 2016. These debentures are convertible at any time into common shares at the price of \$0.06 per share.
	<u>639 953</u>	<u>542 945</u>	

- a) En février 2015, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 570 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 535 304 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 10 février 2016. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élevait à 34 696 \$ et représentait l'option de conversion. Ce montant avait été comptabilisé aux capitaux propres de la Société. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,05 \$ chacune. En juillet 2015, un montant de 15 000 \$ a été converti en 300 000 actions ordinaires, en octobre 2015, un montant de 55 000 \$ a été converti en 1 100 000 actions ordinaires et en novembre 2015, un montant de 50 000 \$ a été converti en 1 000 000 actions ordinaires. Au 31 janvier 2016, la composante capitaux propres s'élève maintenant à 27 391 \$. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 450 000 \$ 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.
- a) In February 2015, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$570,000, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$535,304, representing the present value of interest and principal repayment up to February 10, 2016. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$34,696 and represents the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.05 each. In July 2015, an amount of \$15,000 was converted into 300,000 common shares and in October 2015, an amount of \$55,000 was converted into 1,100,000 common shares and as at November 2015, an amount of \$50,000 was converted into 1,000,000 common shares. As at January 31, 2016, the equity component now amounts to \$27,391. Over the term of this financial instrument, the debt component will be increased to its nominal value of \$450,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component.

10- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

b) En novembre 2015, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 200 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 187 826 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 3 novembre 2016. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 12 174 \$ et représente l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,06 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 200 000 \$ 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.

10- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

b) As at November 2015, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$200,000 bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$187,826, representing the present value of interest and principal repayment up to November 3, 2016. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$12,174 and represents the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.06 each. Over the term of this financial instrument, the debt component will be increased to its nominal value of \$200,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component.

11- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit :

11- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

Changes in the Corporation's common shares were as follows:

	31 janvier 2016 January 31, 2016		30 avril 2015 April 30, 2015		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	57 200 834	47 891 888	44 421 072	47 215 228	Balance, beginning of year
Financements accreditifs ⁽¹⁾	12 607 059	969 993	6 581 429	312 638	Flow-through shares ⁽¹⁾
Payées en argent ⁽²⁾	249 306	16 294	3 798 333	279 019	Paid in cash ⁽²⁾
Conversion de débenture en actions	2 400 000	124 768	-	-	Conversion of debenture into shares
Acquisition de propriétés minières	1 050 000	63 000	2 400 000	140 000	Acquisition of mining properties
Frais d'émission d'actions ⁽³⁾	-	(131 310)	-	(54 997)	Share issuance expenses ⁽³⁾
Solde à la fin	73 507 199	48 934 633	57 200 834	47 891 888	Balance, end of period

Au 31 janvier 2016, 73 507 199 actions sont émises et sont entièrement libérées (57 200 834 au 30 avril 2015).

As at January 31, 2016, 73,507,199 shares are issued and fully paid (57,200,834 as at April 30, 2015).

- (1) Au 31 janvier 2016, la valeur des financements accreditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 34 411 \$ (40 898 \$ au 30 avril 2015) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 6 383 \$ (21 564 \$ au 30 avril 2015).
- (1) As at January 31, 2016, value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$34,411 (\$40,898 as at April 30, 2015) and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$6,383 (\$21,564 as at April 30, 2015).
- (2) Au 31 janvier 2016, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 4 206 \$ (53 881 \$ au 30 avril 2015).
- (2) As at January 31, 2016, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$4,206 (\$53,881 as at April 30, 2015).
- (3) Au 31 janvier 2016, les frais d'émission sont composés de 28 421 \$ (9 407 \$ au 30 avril 2015) pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 102 889 \$ (45 590 \$ au 30 avril 2015) payés en espèces.
- (3) As at January 31, 2016, share issuance expenses are composed of \$28,421 (\$9,407 as at April 30, 2015) for options granted to brokers and intermediaries and of \$102,889 (\$45,590 as at April 30, 2015) paid in cash.

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)**Période de neuf mois close le 31 janvier 2016**

En juin 2015, la Société a conclu un placement privé composé de 3 750 000 actions accréditatives à 0,08 \$ par action, pour un produit brut de 300 000 \$. La Société a versé une commission d'intermédiation de 27 000 \$ en espèces représentant 9 % du produit brut du placement, et a émis 337 500 options d'intermédiation. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,08 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur (0,04 \$) de chaque option attribuée a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes: durée estimative de 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,56 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,08 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 100 %.

En juin 2015, la Société a également conclu un placement privé composé de 1 743 750 actions accréditatives et 193 750 actions ordinaires au prix de 0,08 \$ l'action. Chaque action est accompagnée d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 1 an. La juste valeur (0,02 \$) de chaque bon de souscription attribué a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes: durée estimative de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 0,58 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,08 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 102 %. Le produit brut de ce placement de 155 000 \$ sera présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 38 000 \$.

En juillet 2015, la Société a émis 300 000 actions ordinaires en paiement partiel du capital d'une débenture et a payé 3 601 \$ en espèces en paiement des intérêts sur cette débenture.

En juillet 2015, la Société a acquis un claim supplémentaire sur la propriété Kidd Township en contrepartie d'un paiement de 1 000 \$ en espèces et par l'émission de 50 000 actions ordinaires représentant un montant de 3 000 \$. La Société a accordé une redevance de 2 % NSR. Elle pourra racheter 1 % NSR pour un montant de 1 000 000 \$.

En octobre 2015, la Société a émis 1 100 000 actions ordinaires en paiement partiel du capital d'une débenture et a payé 3 088 \$ en espèces en paiement des intérêts sur cette débenture.

En novembre 2015, la Société a également conclu un placement privé composé de 6 891 087 actions accréditatives au prix de 0,08 \$ l'action.

En novembre 2015, la Société a émis 1 000 000 actions ordinaires en paiement partiel du capital d'une débenture et a payé 2 915 \$ en espèces en paiement des intérêts sur cette débenture.

En décembre 2015, la Société a également conclu un placement privé composé de 222 222 actions accréditatives et 55 556 actions ordinaires au prix de 0,09 \$ l'action. Chaque action accréditative est accompagnée d'un demi bon de souscription et chaque action ordinaire est accompagnée d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 1 an. La juste valeur (0,004 \$) de chaque bon de souscription attribué a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes: durée estimative de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 0,53 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,06 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 75 %. Le produit brut de ce placement de 25 000 \$ sera présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription et de la prime, au montant de 18 000 \$.

11- CAPITAL STOCK (continued)**Nine-month period ended January 31, 2016**

In June 2015, the Corporation closed a private placement constituted of 3,750,000 flow-through shares at \$0.08 per share, for a total gross proceeds of \$300,000. The Corporation paid a finder's cash commission for an amount of \$27,000, equal to 9% of the gross proceed, and granted 337,500 finder options. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.08 over a 2 year period. The fair value (\$0.04) of each option granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 2 years, risk-free interest rate of 0.56%, share price at the time of grant of \$0.08, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 100%.

In June 2015, the Corporation also closed a private placement constituted of 1,743,750 flow-through shares and 193,750 common shares at \$0.08 per share. Each share is accompanied of one warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a one year period. The fair value (\$0.02) of each warrant granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of one year, risk-free interest rate of 0.58%, shares price at the time of grant of \$0.08, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 102%. The total gross proceeds of \$155,000 will be presented net of the fair value of warrants amounting to \$38,000.

In July 2015, the Corporation issued 300,000 common shares as partial payment of a debenture and paid \$3,601 in cash as payment in interest on this debenture.

In July 2015, the Corporation acquired an additional claim on the Kidd Township property in consideration of \$1,000 in cash and the issuance of 50,000 common shares representing an amount of \$3,000. The Corporation will pay a 2% NSR royalty, of which 1% NSR royalty may be purchased for an amount of \$1,000,000.

In October 2015, the Corporation issued 1,100,000 common shares as partial payment of a debenture and paid \$3,088 in cash as payment in interest on this debenture.

In November 2015, the Corporation also closed a private placement composed of 6,891,087 flow-through shares at \$0.08 per share.

In November 2015, the Corporation issued 1,000,000 common shares as partial payment of a debenture and paid \$2,915 in cash as payment in interest on this debenture.

In December 2015, the Corporation also closed a private placement composed of 222,222 flow-through shares and 55,556 common shares at a price of \$0.09 per share. Each Flow-through share is accompanied of one-half share purchase warrant at a price of \$0.15 for a period of one year. The fair value (\$0.004) of each warrant granted has been estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of one year, risk-free interest rate of 0.53%, shares price at the time of grant of \$0.06, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 75%. The total gross proceeds of \$25,000 will be presented net of the fair value of warrants amounting to \$18,000.

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

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

Exercice clos le 30 avril 2015

En juillet 2014, la Société a émis 200 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Kidd Township pour un montant de 10 000 \$.

En novembre 2014, la Société a conclu un placement privé de 4 280 000 d'actions accréditatives à un prix de 0,05 \$ par action, représentant 214 000 \$. Chaque action est accompagnée d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ jusqu'en novembre 2016. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 31 000 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditatives est nulle.

En décembre 2014, la Société a conclu un placement privé de 3 500 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,09 \$ par action, représentant 315 000 \$. Chaque action est accompagnée d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ par action pour une période de 12 mois, et à un prix de 0,15 \$ par action pour une période additionnelle de 12 mois. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 52 500 \$.

En janvier 2015, la Société a émis 2 000 000 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Ogden pour un montant de 120 000 \$.

En avril 2015, la Société a émis 200 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Kidd Township pour un montant total de 10 000 \$.

11- CAPITAL STOCK (continued)

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

Year ended April 30, 2015

In July 2014, the Corporation issued 200,000 common shares at a price of \$0.05 per share as consideration of the acquisition of claims of the Kidd Township property for an amount of \$10,000.

In November 2014, the Corporation closed a private placement of 4,280,000 flow-through shares at a price of \$0.05 per share for total proceeds of \$214,000. Each share is attached to a one-half warrant. Each whole warrant entitles its holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.10 until November 2016. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$31,000 and the value attributed to flow-through shares premium is nil.

In December 2014, the Corporation closed a private placement of 3,500,000 common shares at a price of \$0.09 per share for total proceeds of \$315,000. Each share is attached to a one-half warrant. Each whole warrant entitles its holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.10 per share, for a period of 12 months and at a price of \$0.15 per share for an additional period of 12 months. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$52,500.

In January 2015, the Corporation issued 2,000,000 common shares at a price of \$0.06 per share as consideration of the acquisition of claims of the Ogden property for an amount of \$120,000.

In April 2015, the Corporation issued 200,000 common shares at a price of \$0.05 per share as consideration of the acquisition of claims of the Kidd Township property for an amount of \$10,000.

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

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

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

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

En mai 2015, la Société a octroyé 1 450 000 options d'achat d'actions à des administrateurs, dirigeants et consultants de la Société conformément à son régime d'options. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,075 \$ pour une période de 5 ans. La juste valeur (0,05 \$) de chaque option d'achat d'actions attribuée a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes: durée estimative de 5 ans (5 ans au 30 avril 2015), taux d'intérêt sans risque de 1,11 % (1,5 % au 30 avril 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,07 \$ (0,05 \$ au 30 avril 2015), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2015) et volatilité prévue de 87 % (89 % au 30 avril 2015).

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

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

In May 2015, the Corporation granted 1,450,000 share purchase options to directors, officers and consultants of the Corporation pursuant to its stock option plan. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.075 for a 5 years period. The fair value (\$0.05) of each share purchase options granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 5 years (5 years as at April 30, 2015), risk-free interest rate of 1.11% (1.5% as at April 30, 2015), price of share at the time of grant of \$0.07 (\$0.05 as at April 30, 2015), dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2015) and expected volatility rate of 87% (89% as at April 30, 2015).

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions

Share Purchase options

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

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	31 janvier 2016 January 31, 2016		30 avril 2015 April 30, 2015		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	4 425 000	0,55	3 200 000	1,49	Balance, beginning of year
Octroyées	1 450 000	0,075	1 875 000	0,08	Granted
Expirées / annulées	<u>(490 000)</u>	1,53	<u>(650 000)</u>	3,87	Expired / Cancelled
En circulation à la fin	<u>5 385 000</u>	0,29	<u>4 425 000</u>	0,55	Balance, end of period
Exercibles à la fin	<u>5 385 000</u>	0,29	<u>4 412 500</u>	0,55	Exercisable, end of period

**31 janvier 2016
January 31, 2016** **30 avril 2015
April 30, 2015**

Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées

0,047 \$ 0,03 \$

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.

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

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
		\$
280 000	0,9 ans / 0.9 years	1,50
100 000	2,4 ans / 2.4 years	0,50
1 680 000	2,5 ans / 2.5 years	0,50
1 875 000	3,5 ans / 3.5 years	0,08
<u>1 450 000</u>	4,3 ans / 4.3 years	0,075
<u>5 385 000</u>		

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Bons de souscription

Au 31 janvier 2016, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 1 an (2 ans au 30 avril 2015), taux d'intérêt sans risque de 0,58 % (1 % au 30 avril 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,08 \$ (0,06 \$ au 30 avril 2015), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2015) et volatilité prévue de 100 % (100 % au 30 avril 2014).

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

	31 janvier 2016 January 31, 2016		30 avril 2015 April 30, 2015		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	8 953 517	0,11	8 080 184	0,57	Balance, beginning of year
Octroyés	2 104 167	0,10	3 890 000	0,11	Granted
Expirés	<u>(2 663 517)</u>	0,13	<u>(3 016 667)</u>	0,83	Expired
Solde à la fin	<u>8 394 167</u>	0,10	<u>8 953 517</u>	0,11	Balance, end of period
Exercables à la fin	<u>8 394 167</u>	0,10	<u>8 953 517</u>	0,11	Exercisable, end of period

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Warrants

At as January 31, 2016, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 1 year (2 years as at April 30, 2015), risk-free interest rate of 0.58% (1% as at April 30, 2015), price of share at time of grant of \$0.08 (\$0.06 as at April 30, 2015), expected dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2015) and expected volatility rate of 100% (100% as at April 30, 2015).

Changes in Corporation warrants were as follows:

31 janvier 2016
January 31, 2016

30 avril 2015
April 30, 2015

Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés

0,02 \$

0,02 \$

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.

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding
2 400 000 ⁽¹⁾
2 140 000
1 916 667
<u>1 937 500</u>
<u>8 394 167</u>

(1) Si le cours de clôture des actions de la Société est plus de 0,10 \$ pour une période de dix jours de transaction consécutifs, les détenteurs des bons auront 30 jours pour exercer leurs bons. À la fin de cette période de trente jours, les bons expireront.

Options aux courtiers et à des intervenants

Au 31 janvier 2016, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 2 ans (2 ans au 30 avril 2015), taux d'intérêt sans risque de 0,59 % (0,98 % au 30 avril 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,07 \$ (0,05 \$ au 30 avril 2015), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2015) et volatilité prévue de 91 % (96 % au 30 avril 2015).

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

	31 janvier 2016 January 31, 2016		30 avril 2015 April 30, 2015	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price
		\$		\$
Solde au début	545 200	0,18	424 500	0,59
Octroyés	957 698	0,08	385 200	0,05
Expirées / annulées	-	-	(264 500)	0,64
Solde à la fin	<u>1 502 898</u>	0,12	<u>545 200</u>	0,18
Exercibles à la fin	<u>1 502 898</u>	0,12	<u>545 200</u>	0,18

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Warrants

Warrants outstanding are as follows :

Prix Price	Date d'expiration Expiry Date
\$	
0,075	Février / February 2016
0,10	Novembre / November 2016
0,15	Décembre / December 2016
0,10	Juin / June 2016

(1) If trading price is higher than \$0.10 during a period of 10 consecutive trading days, the holders have 30 days to exercise their warrants. At the end of this 30 days period, the warrants will expire.

Options to brokers and intermediaries

As at January 31, 2016 the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years (2 years as at April 30, 2015), risk-free interest rate of 0.59% (0.98% as at April 30, 2015), price of share at time of grant of \$0.07 (\$0.05 as at April 30, 2015), dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2015) and expected volatility rate of 91% (96% as at April 30, 2015).

Changes in brokers and intermediaries options were as follows :

Balance, beginning of year
Granted
Expired / Cancelled
Balance, end of period
Exercisable, end of period

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Options aux courtiers et à des intervenants
31 janvier 2016
January 31, 2016

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

0,03 \$

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.

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

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation
Brokers' and Intermediaries' Options Outstanding

160 000

385 200

337 500

620 198

1 502 898
12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Options to brokers and intermediaries
30 avril 2015
April 30, 2015

Weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted

0,024 \$

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.

Options to brokers and intermediaries are as follows :

Prix
Date d'expiration
Price
Expiry Date

\$

0,50

Février / February 2016

0,05

Novembre / November 2016

0,08

Juin 2017 / June 2017

0,08

Novembre 2017 / November 2017

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période de neuf mois close le 31 janvier

2016

\$

Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

Taxes à recevoir

(17 001)

Autres débiteurs

(2 968)

Frais payés d'avance

(7 512)

Crédoeurs et charges à payer

52 743

25 262
Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Acquisition de propriétés minières en contrepartie de l'émission d'actions

63 000

Conversion de débenture en action

124 768

Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants

28 421

Disposition d'une propriété minière en contrepartie d'actions cotées

20 000

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

For the nine-month period ended January 31

2015

\$

Net change in non-cash operating working capital items

Taxes receivable

(4 288)

Other receivables

23 931

Prepaid expenses

10 000

Accounts payable and accrued liabilities

203 383

233 026
Items not affecting cash and cash equivalents

Purchase of mining properties paid by share issuances

130 000

Conversion of debenture into shares

-

Share issuance expenses for brokers and intermediaries options

9407

Disposal of a mining property in consideration of listed shares

10 000

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 31 JANVIER 2016
(non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED JANUARY 31, 2016
(unaudited)

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (suite)

	31 janvier 2016 January 31, 2016
Impôts différés inclus dans les frais d'émission d'actions	27 677

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

Items not affecting cash and cash equivalents (continued)

	30 avril 2015 April 30, 2015
Deferred income taxes included in share issuance expenses	-

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

	31 janvier 2016 January 31, 2016	30 avril 2015 April 30, 2015	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	69 600	109 450	Consultants fees
Frais de déplacement, promotion et représentation	3 392	3 293	Travelling, promotion and entertainment expenses
Frais de bureau	6 992	7 447	Office expenses
Frais de location	13 500	18 000	Rent expenses
Frais de prospection et d'évaluation	84 720	118 715	Exploration and evaluation expenses

Le solde à payer de 64 672 \$ (37 897 \$ au 30 avril 2015) à cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière.

Balance owed to this corporation of \$64,672 (\$37,897 as at April 30, 2015) is presented separately at the statement of financial position.

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.

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.

	31 janvier 2016 January 31, 2016	30 avril 2015 April 30, 2015	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	27 000	36 000	Consultants fees
Frais de bureau	23	-	Office expenses
Honoraires professionnels	-	7 175	Professional fees
Inscription, registrariat et informations aux actionnaires	-	605	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'émission d'actions	8 000	8 275	Share issuance expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	372	-	Travelling, promotion and entertainment expenses
Frais de prospection et d'évaluation	6	-	Exploration and evaluation expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	35 033	35 250	Share-based compensation

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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.

	<u>31 janvier 2016</u> <u>January 31, 2016</u>	<u>30 avril 2015</u> <u>April 30, 2015</u>	
	\$	\$	
Frais de bureau	3 704	4 941	Office expenses
Frais de location	6 975	9 300	Rent expenses
Entretien et réparation	450	450	Maintenance and repairs

Le solde à recevoir de 35 641 \$ (15 869 \$ au 30 avril 2015) 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.

En novembre 2014, la Société a signé une entente pour la vente d'une option de 100 % dans la propriété Chester auprès de Ressources Brunswick inc., une société dont le président, le chef des finances et deux autres administrateurs sont communs avec Explor. En vertu de cette entente, en décembre 2014, la Société a reçu 1 000 000 d'actions ordinaires de Ressources Brunswick inc. et elle a reçu en janvier 2015, un montant de 10 000 \$ en espèces. En janvier 2016, la Société a reçu 1 333 333 actions ordinaires et 10 000 \$ en espèces. (voir note 17).

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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 \$35,641 (\$15,869 as at April 30, 2015) 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 balances are usually settled in cash.

In November 2014, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property with Brunswick Resources Inc., a corporation which the president, the Chief Financial Officer and two other directors are common with Explor. According to this agreement, in December 2014, the Corporation received 1,000,000 common shares of Brunswick Resources Inc. and received in January 2015, an amount of \$10,000 in cash. In January 2016, the Corporation received 1,333,333 common shares and \$10,000 in cash (see Note 17).

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- (b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens (FEC), même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditives signées dans le passé, la Société est en défaut de FEC pour un montant cumulatif d'environ 3 000 000 \$. Ces montants se devaient d'être engagés avant la date statutaire du 31 décembre 2014 et du 31 décembre 2013. Comme les travaux de prospection et d'évaluation n'ont pas été complétés dans les délais prescrits, il subsiste un risque financier important pour la Société ainsi qu'un risque fiscal important pour les investisseurs. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, la Société a donc comptabilisé une provision pour pénalités d'un montant d'environ 1 350 000 \$. 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 910 677 \$ avant le 31 décembre 2016. Au 31 janvier 2016, la Société ne possédait pas l'encaisse nécessaire pour respecter ces engagements financiers. Ceci augmente le risque que les fonds ne soient pas dépensés en frais de prospection et d'évaluation.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Corporation's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are hardly identifiable, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Corporation is in conformity with the laws and regulations. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) 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 cumulative shortfall of CEE is amounting to approximately \$3,000,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2014 and of December 31, 2013. As the exploration and evaluation expenses were not completed within the prescribed deadlines, there is an important financial risk for the Corporation and also an important fiscal risk for the investors. During the year end April 30, 2015, the Corporation recorded an accrued penalty amounting to approximately \$1,350,000. 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 of \$910,677 before December 31, 2016. As at January 31, 2016, the Corporation did not possess the necessary cash to fulfill those financial commitments. This increases the risk that funds may not be spent in exploration and evaluation expenses.

16- ENGAGEMENTS**Propriété Chester**

En février 2013, la Société a signé une entente en vertu de laquelle elle pourrait acquérir un intérêt de 100 % dans certains claims de la propriété Chester au Nouveau-Brunswick. Depuis la signature de l'entente, la Société a émis 1 300 000 actions et a versé 50 000 \$ en espèces. Pour respecter l'entente, elle devait effectuer un paiement en espèces de 50 000 \$ au deuxième anniversaire et un dernier paiement en espèces de 50 000 \$ au troisième anniversaire. Les vendeurs conservent une royauté de 1 %. Suite à l'entente d'option signée avec la société Ressources Brunswick inc., celle-ci se doit d'honorer le paiement de la somme 100 000 \$ en espèces envers les vendeurs originaux de la propriété Chester. En date du 29 septembre 2015, Ressources Brunswick inc. n'avait toujours pas effectué le paiement de 50 000 \$ prévu pour le deuxième anniversaire de l'entente. Les parties négocient actuellement un délai supplémentaire pour effectuer ledit paiement.

Entente avec Burns Figa & Will P.C.

La Société a signé une entente de représentation avec la firme d'avocats Burns Figa & Will P.C. du Colorado afin que celle-ci agisse en tant qu'agent de liaison principal afin d'assister Explor auprès de la bourse américaine OTCQX. Pour respecter son engagement, la Société doit verser à cette firme une somme annuelle de 5 000 \$ US.

Entente 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. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis un total de 200 000 actions ordinaires aux premières nations. 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 avec les premières nations. Dans le cadre de l'entente d'option avec Teck Resources Limited (Teck), Teck assumera cette obligation tant qu'elle sera l'opérateur de la propriété.

Entente avec Ressources Brunswick inc. sur la propriété Chester

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

16- COMMITMENTS**Chester Property**

In February 2013, the Corporation entered into an agreement pursuant to which it could acquire a 100% interest in certain claims of the Chester property in New Brunswick. Since the signature of the agreement, the Corporation issued 1,300,000 shares and paid \$50,000 in cash. To respect the agreement, the Corporation had to make a cash payment of \$50,000 at the second anniversary and a final payment of \$50,000 in cash at the third anniversary. The vendors keep a 1% royalty. Following the option agreement signed with the corporation Brunswick Resources Inc., this corporation must honor the payment of the sum of \$100,000 in cash toward the original sellers of the Chester property. As at September 29, 2015, Brunswick Resources Inc. had not yet made the cash payment of \$50,000 scheduled for the second anniversary of the agreement. The parties are actually negotiating additional time to make such payment.

Burns Figa & Will P.C. Agreement

The Corporation entered into a representation agreement with the lawyer firm Burns Figa & Will P.C. of Colorado in order that this firm act as Principal American Liaison to assist Explor with the American Exchange OTCQX. To fulfill the agreement, the Corporation has to pay to that firm an annual amount of \$5,000 USD.

First Nations Agreement

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. In connection with this agreement, the Corporation issued a total of 200,000 common shares to the first nations. The Corporation will pay 2% of all direct exploration costs incurred on the Timmins Porcupine West property after the signature date of the agreement with the first nations. Under the option agreement with Teck Resources Limited (Teck), Teck assume this obligation as long as it will be the operator of the property.

Agreement with Brunswick Resources Inc. on Chester property

In November 2014, the Corporation (Explor) signed an option agreement with Brunswick Resources Inc. (Brunswick) in order to sell the Chester property located in New Brunswick. Explor has the same president as Brunswick and both corporations have common directors and the same Chief Financial Officer.

16- ENGAGEMENTS (suite)**Entente avec Ressources Brunswick inc. sur la propriété Chester (suite)**

Selon l'entente, Explor octroiera à Brunswick le droit et l'option exclusif, d'acquérir la propriété Chester pour la contrepartie suivante : le versement d'une somme de 10 000 \$ en espèces et l'émission de 1 000 000 d'actions à Explor à la signature de l'entente (condition respectée); le versement de 10 000 \$ en espèces, l'émission de 1 333 333 actions à Explor (condition respectée) et effectuer des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété pour une somme de 100 000 \$, au premier anniversaire de l'entente; le versement de 50 000 \$ en espèces aux anciens propriétaires avant le 26 février 2015 ; le versement d'une somme de 10 000 \$ en espèces, effectuer des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété pour une somme de 200 000 \$ et l'émission de 1 333 333 actions à Explor à la date du deuxième anniversaire de l'entente ; le versement de 50 000 \$ en espèces aux anciens propriétaires avant le 26 février 2016 ; et le versement de la somme de 10 000 \$ en espèces, effectuer des travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété pour une somme de 200 000 \$ et l'émission de 1 333 334 actions à Explor à la date du troisième anniversaire de l'entente.

Après la réalisation de ces conditions, Brunswick aura acquis un intérêt de 100 % dans la propriété. Au 31 janvier 2016, Explor a reçu 2 333 333 d'actions ordinaires de Brunswick et 20 000 \$ en espèces. En date du 31 mars 2016, Brunswick n'avait toujours pas effectué le paiement de 50 000 \$ prévu en février 2015. Les parties négocient actuellement un délai supplémentaire pour effectuer ledit paiement.

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

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

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

16- COMMITMENTS (continued)**Agreement with Brunswick Resources Inc. on Chester property (continued)**

In relation with the agreement, Explor shall grant to Brunswick the sole and exclusive right and option to acquire the Chester property for the following consideration: payment of an amount of \$10,000 in cash and the issuance of 1,000,000 shares to Explor at the signature of the agreement (condition fulfilled) ; payment of \$10,000 in cash, issuance of 1,333,333 shares to Explor (condition fulfilled) and incur exploration and evaluation works on the property for an amount of \$100,000 and at the first anniversary of the agreement; payment of \$50,000 in cash to the previous owners before February 26, 2015 ; payment of \$10,000 in cash, incur exploration and evaluation works on the property for an amount of \$200,000 and issuance of 1,333,333 shares to Explor at the second anniversary of the agreement; payment of \$50,000 in cash to the previous owners before February 26, 2016; and payment of \$10,000 in cash, incur exploration and evaluation works on the property for an amount of \$200,000 and issuance of 1,333,334 shares to Explor at the third anniversary of the agreement.

Upon the completion of these conditions, Brunswick will have acquired a 100% interest in the property. On January 31, 2016, Explor received 2,333,333 common shares of Brunswick and received \$20,000 in cash. As at March 31, 2016, Brunswick had not yet made the cash payment of \$50,000 scheduled for February 2015. The parties are actually negotiating additional time to make such payment.

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

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

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

16- ENGAGEMENTS (suite)**Entente avec Teck Resources Limited pour la propriété Timmins Porcupine West (TPW) (suite)**

Teck aura une option supplémentaire (la « deuxième option ») pour acquérir une participation additionnelle de 15 % dans la propriété TPW en finançant des dépenses additionnelles de 4 000 000 \$, pour un montant cumulatif total de 12 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2022, soit un montant supplémentaire de 1 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2020 ; un montant cumulatif de 2 250 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2021 et un montant cumulatif de 4 000 000 \$ avant ou le 1^{er} mai 2022. Si Teck n'engage pas les dépenses énumérées avant leur date d'échéance, elle aura droit de verser un montant en espèces en remplacement du montant déficitaire afin de maintenir en vigueur la deuxième option. Si Teck exerce la seconde option, Teck détiendra une participation de 70 % dans la propriété et Explor détiendra une participation de 30 %.

Si Teck exerce la première option, les parties devront participer dans l'exploration et le développement de la propriété TPW par le biais d'une coentreprise, laquelle sera formée à la date où la deuxième option est exercée ou expire sans avoir été exercée. Par la suite, chacune des parties devra alors financer sa part proportionnelle des dépenses futures sur la propriété ou subir une dilution selon une formule standard dans l'industrie. Si la participation d'une des parties dans la propriété est diluée sous les 10 %, sa participation sera convertie en une redevance sur les profits nets de 5 %. Suite à la création de la coentreprise, Teck sera l'opérateur aussi longtemps qu'elle détiendra la participation la plus importante.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, en lien avec cette entente, Teck a souscrit à 3 500 000 unités à 0,09 \$ l'unité pour un total de 315 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet de souscrire une action ordinaire à 0,10 \$ pour une période de 12 mois et à 0,15 \$ pour une période de 12 mois supplémentaire.

17- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En février 2016, la Société a clôturé un placement privé de 300 000 \$ en capital de débetures convertibles non garanties qui sont convertibles à 0,085 \$ l'action. Les débetures portent intérêt à un taux annuel de 8 % et viennent à échéance le 10 février 2017.

En février 2016, la Société a clôturé une première tranche d'un placement privé qui représente un total de 1 800 000 actions ordinaires et accréditatives au prix de 0,10 \$ et 900 000 bons de souscription qui pourront être exercés au prix 0,15 \$ au plus tard le 8 février 2018. Ce placement représente un produit total de 180 000 \$ dont 162 000 \$ devront être engagés en dépenses de prospection et d'évaluation sur ses propriétés minières du Québec.

16- COMMITMENTS (continued)**Agreement with Teck Resources Limited for the Timmins Porcupine West Property (TPW) (continued)**

Teck will have a supplementary option (the "Second Option") to earn an additional 15% interest in the TPW property by incurring an additional \$4,000,000 in expenditures, for an aggregate amount of \$12,000,000 on or before May 1st, 2022, of which is an additional amount of \$1,000,000 on or before May 1st, 2020; a cumulative amount of \$2,250,000 on or before May 1st, 2021 and a cumulative amount of \$4,000,000 on or before May 1st, 2022. If Teck does not incur the listed expenditures by their due date, it may pay cash in lieu of the shortfall to maintain the Second Option. If Teck exercises the Second Option, Teck will own a 70% interest in the property and Explor will own a 30% interest.

If Teck exercises the First Option, the parties shall participate in exploration and development of the TPW property through a joint venture, which shall be formed on the date the Second Option is exercised or expires if it not exercised. Thereafter, each party shall fund its prorata share of future expenditures on the property or incur dilution via a standard industry formula. If a party's interest in the property is diluted below 10%, its interest will be converted to a 5% net profits royalty. Upon formation of the joint venture, Teck will be the operator as long as it holds the largest interest.

During the year ended April 30, 2015, according to this agreement, Teck purchased 3,500,000 units at \$0.09 each for an amount of \$315,000. Each unit consists of a common share and one-half warrant. Every whole warrant allows to acquire one common share at a price of \$0.10 over a 12 months period and at a price of \$0.15 over an additional period of 12 months.

17- SUBSEQUENT EVENTS

In February 2016, the Corporation closed a private placement of \$300,000 in capital of unsecured convertible debentures who are convertible at \$0.085 per share. The Debentures bear interest at an annual rate of 8% and mature in February 2017.

In February 2016, the Corporation closed a first tranche of a private placement representing a total of 1,800,000 common shares and flow through shares at a price of \$0.10 and 900,000 share purchase warrants that can be exercised at a price of \$0.15 until February 8, 2018. This placement represents gross proceeds of \$180,000, out of which \$162,000 will have to be incurred as exploration and evaluation expenses on its Quebec mining properties.

17- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

Lors de la deuxième clôture, en février 2016, la Société a émis un total de 8 040 000 actions ordinaires et accréditives au prix de 0,10 \$ et de 4 020 000 bons de souscription qui pourront être exercé au prix de 0,15 \$ pour une période de 24 mois. Ce placement représente un total brut de 804 000 \$, dont 347 000 \$ devront être engagés en dépenses de prospection et d'évaluation sur ses propriétés au Canada. La Société a versé une somme de 34 560 \$ et émis 345 600 options à des intermédiaires qui pourront être exercés au prix de 0,10 \$ au plus tard le 19 février 2018.

En mars 2016, la Société a octroyé 2 700 000 d'options d'achat d'actions à l'intention de dirigeants, administrateurs et consultants de la Société.

En février et mars 2016, la Société a émis 4 932 500 actions ordinaires suite à l'exercice de bons de souscription, 682 500 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions, 1 342 898 actions ordinaires suite à l'exercice d'options aux courtiers et à des intervenants et 10 816 667 actions ordinaires suite à la conversion de débetures.

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 émettra 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 avec les premières nations.

17- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

During the second closing, in February 2016, the Corporation issued a total of 8,040,000 common shares and flow through shares at a price of \$0.10 and 4,020,000 share purchase warrants that can be exercised at a price of \$0.15 for a period of 24 months. This placement represents gross proceeds of \$804,000, out of which \$347,000 will have to be incurred as exploration and evaluation expenses on its Canadian mining properties. The Corporation paid a total amount of \$34,560 and issued 345,600 options to Finders, which can be exercised at a price of \$0.10 until February 19, 2018.

In March 2016, the Corporation granted 2,700,000 stock options to officers, directors and consultants of the Corporation.

In February and March 2016, the Corporation issued 4,932,500 common shares following the exercise of share purchase warrants, 682,500 common shares following the exercise of stock options, 1,342,898 common shares following the exercise of broker and intermediaries options and 10,816,667 common shares upon the conversion of debentures.

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 will issue 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 with the first nations.