



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

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

RESSOURCES EXPLOR INC. (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LE 30 AVRIL 2016 ET LE 30 AVRIL 2015

EXPLOR RESOURCES INC. (an exploration corporation)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015

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

États de la situation financière

États de la perte nette

États de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT **FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of financial position

Statements of net loss

Statements of comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de
RESSOURCES EXPLOR INC.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Ressources Explor inc., qui comprennent les états de la situation financière au 30 avril 2016 et au 30 avril 2015, et les états de la perte nette, de la perte globale, des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 30 avril 2016 et 30 avril 2015, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of
EXPLOR RESOURCES INC.

We have audited the accompanying financial statements of the corporation Explor Resources Inc., which comprise the statements of financial position as at April 30, 2016 and as at April 30, 2015, and the statements of net loss, comprehensive loss, the statements of changes in equity and statements of cash flows for the years ended April 30, 2016 and April 30, 2015, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

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



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

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

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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

Opinion

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Ressources Explor inc. au 30 avril 2016 et au 30 avril 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 30 avril 2016 et le 30 avril 2015 conformément aux IFRS.

Observations

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique que la Société enregistre des pertes importantes année après année et qu'elle a accumulé un déficit de 35 164 555 \$ au 30 avril 2016. En effet, celle-ci étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de débetures, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Ces conditions, combinées aux autres éléments décrits à la note 1 et à la note 16, indiquent l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada
22 août, 2016
August 22, 2016

Auditor's Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the corporation Explor Resources Inc. as at April 30, 2016 and as at April 30, 2015 and its financial performance and its cash flows for the years ended April 30, 2016 and April 30, 2015 in accordance with IFRS.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 1 in the financial statements which indicates that the Corporation records significant losses year after year and it has accumulated a deficit amounting to \$35,164,555 as at April 30, 2016. In fact, the Corporation is in exploration stage and it has no revenue from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions, along with other matters as set forth in note 1 and in note 16, indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern.

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

RESSOURCES EXPLOR INC.**ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE****AU 30 AVRIL**

(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION****AS AT APRIL 30**

(in Canadian dollars)

| | 2016 | 2015 | |
|---|--------------------------|--------------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| ACTIF | | | ASSETS |
| Actif courant | | | Current assets |
| Encaisse | 594 142 | - | Cash |
| Encaisse en fidéicommiss | 45 000 | - | Cash in trust |
| Dépôt à terme, 0,5 % | 55 682 | - | Term deposit, 0.5% |
| Placements (note 4) | 46 667 | 20 000 | Investments (Note 4) |
| Autres débiteurs | 9 601 | 1 125 | Others receivable |
| Avances à une société liée, sans intérêt (note 15) | 44 313 | 15 869 | Advances to a related company, without interest (Note 15) |
| Frais payés d'avance | 15 390 | 12 043 | Prepaid expenses |
| Taxes à recevoir | 100 642 | 58 899 | Taxes receivable |
| | <u>911 437</u> | <u>107 936</u> | |
| Actif non courant | | | Non current assets |
| Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation | 762 450 | 52 772 | Cash reserved for exploration and evaluation |
| Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation (note 5) | - | 55 905 | Term deposit reserved for exploration and evaluation (Note 5) |
| Immobilisations corporelles (note 6) | 16 852 | 23 334 | Property, plant and equipment (Note 6) |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 7) | 30 856 914 | 29 645 856 | Exploration and evaluation assets (Note 7) |
| | <u>31 636 216</u> | <u>29 777 867</u> | |
| Total de l'actif | <u>32 547 653</u> | <u>29 885 803</u> | Total assets |
| PASSIF | | | LIABILITIES |
| Passif courant | | | Current liabilities |
| Créiteurs et charges à payer | 559 872 | 131 176 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 (note 16) | 1 614 283 | 1 349 826 | Accrued penalties and Part XII.6 taxes (Note 16) |
| Dû à des administrateurs, sans intérêt | 5 167 | 5 346 | Due to directors, without interest |
| Dû à une société liée, sans intérêt (note 15) | - | 37 897 | Due to a related company, without interest (Note 15) |
| Composante dette des débentures convertibles (note 9) | 266 413 | 542 945 | Debt component of convertible debentures (Note 9) |
| | <u>2 445 735</u> | <u>2 067 190</u> | |
| Passif non courant | | | Non current liabilities |
| Autre passif (note 10) | 64 821 | - | Other liability (Note 10) |
| Impôts sur le résultat et impôts différés (note 13) | 179 780 | 214 771 | Income taxes and deferred taxes (Note 13) |
| | <u>244 601</u> | <u>214 771</u> | |
| Total du passif | <u>2 690 336</u> | <u>2 281 961</u> | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | EQUITY |
| Capital-social (note 11) | 51 474 445 | 47 891 888 | Capital stock (Note 11) |
| Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 9) | 16 671 | 34 696 | Equity component of convertible debentures (Note 9) |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 10 098 | 4 327 | Accumulate other comprehensive income |
| Surplus d'apport | 13 218 914 | 12 764 649 | Contributed surplus |
| Bons de souscription | 301 744 | 529 279 | Warrants |
| Déficit | (35 164 555) | (33 620 997) | Deficit |
| Total des capitaux propres | <u>29 857 317</u> | <u>27 603 842</u> | Total equity |
| Total du passif et des capitaux propres | <u>32 547 653</u> | <u>29 885 803</u> | Total liabilities and equity |

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 16 et 17)
POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

Christian Dupont (signé / signed), Administrateur - Director

CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 16 and 17)

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

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

| | 2016 | 2015 | |
|--|-------------------|-------------------|---|
| CHARGES | \$ | \$ | EXPENSES |
| Entretien et réparations | 1 320 | 1 203 | Maintenance and repairs |
| Taxes et permis | 15 691 | 12 544 | Taxes and permits |
| Frais de location | 40 688 | 36 853 | Rent expenses |
| Frais de bureau | 38 563 | 24 102 | Office expenses |
| Frais de déplacement et représentation | 128 323 | 92 930 | Travelling and entertainment expenses |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | 114 969 | 98 878 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Honoraires de consultants | 430 714 | 240 939 | Consultant fees |
| Honoraires professionnels | 165 964 | 232 850 | Professional fees |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 482 | 11 104 | Depreciation of property, plant and equipment |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | 364 730 | 56 250 | Share-based compensation |
| Intérêts et frais bancaires | 4 128 | 5 087 | Interest and bank expenses |
| Intérêts sur les débetures | 77 475 | 17 511 | Interest on debentures |
| Coûts de transaction des débetures constatés | 5 503 | - | Transaction costs of debenture recognized |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation | - | 3 503 244 | Impairment of exploration and evaluation assets |
| Impôts de la Partie XII.6 et pénalités | 264 457 | 1 346 924 | Part XII.6 taxes and penalties |
| | <u>1 659 007</u> | <u>5 680 419</u> | |
| AUTRES | | | OTHER |
| Radiation d'obligations liées aux financements accreditifs | - | (38 900) | Write-off of obligations related to flow-through financings |
| Revenu d'intérêts | - | (2 003) | Interest revenues |
| | <u>-</u> | <u>(40 903)</u> | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 1 659 007 | 5 639 516 | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Impôts sur le résultat et impôts différés (note 13) | (115 449) | (761 320) | Income taxes and deferred taxes (Note 13) |
| PERTE NETTE | <u>1 543 558</u> | <u>4 878 196</u> | NET LOSS |
| PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | <u>0,02</u> | <u>0,10</u> | BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION | <u>72 359 116</u> | <u>50 896 076</u> | 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 DE LA PERTE GLOBALE
EXERCICES CLOS LES 30 AVRIL**
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS
YEARS ENDED APRIL 30**
(in Canadian dollars)

| | 2016 | 2015 | |
|---|-------------------------|-------------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| PERTE NETTE DE L'EXERCICE | 1 543 558 | 4 878 196 | NET LOSS FOR THE YEAR |
| Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente | (6 667) | (5 000) | Changes in fair value of available-for-sale investments |
| Impôts différés | <u>896</u> | <u>673</u> | Deferred taxes |
| Autre élément de la perte globale, net d'impôt | <u>(5 771)</u> | <u>(4 327)</u> | Other comprehensive loss, net of income taxes |
| PERTE GLOBALE DE L'EXERCICE | <u><u>1 537 787</u></u> | <u><u>4 873 869</u></u> | COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR |

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars)

| | Capital- social / Capital Stock | Composantes capitaux propres des débetures convertibles / Equity components of convertible debentures | Bons de souscription / Warrants | Surplus d'apport / Contributed Surplus | Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income | Déficit / Deficit | Total des capitaux propres / Total Equity | |
|---|------------------------------------|---|---------------------------------------|--|---|---------------------|--|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde au 30 avril 2014 | 47 361 385 | - | 589 624 | 12 555 147 | - | (28 742 801) | 31 763 355 | Balance as at April 30, 2014 |
| Perte nette de l'exercice | - | - | - | - | - | (4 878 196) | (4 878 196) | Net loss for the year |
| Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt | - | - | - | - | 4 327 | - | 4 327 | Changes of fair value of investments, net of income taxes |
| Composante capitaux propres des débetures convertibles | - | 34 696 | - | - | - | - | 34 696 | Equity component of convertible debentures |
| Options octroyées dans le cadre du régime | - | - | - | 56 250 | - | - | 56 250 | Options granted in relation with the plan |
| Émission d'actions et de bons de souscription | 445 500 | - | 83 500 | - | - | - | 529 000 | Issuance of shares and warrants |
| Autres émissions d'actions | 140 000 | - | - | - | - | - | 140 000 | Other share issuances |
| Émission d'options aux courtiers et à des intervenants | - | - | - | 9 407 | - | - | 9 407 | Brokers and intermediaries' options granted |
| Bons de souscription expirés | - | - | (143 845) | 143 845 | - | - | - | Warrants expired |
| Frais d'émission d'actions | (54 997) | - | - | - | - | - | (54 997) | Share issuance expenses |
| Solde au 30 avril 2015 | 47 891 888 | 34 696 | 529 279 | 12 764 649 | 4 327 | (33 620 997) | 27 603 842 | Balance as at April 30, 2015 |

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars)

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

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

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

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

| | 2016 | 2015 | |
|--|--------------------|------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette | (1 543 558) | (4 878 196) | Net loss |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | Items not involving cash: |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 6 482 | 11 104 | Depreciation of property, plant and equipment |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | 364 730 | 56 250 | Share-based compensation |
| Intérêts théoriques sur les débetures | 33 534 | 7 641 | Theoretical interest on debentures |
| Coûts de transaction des débetures constatés | 5 503 | - | Transaction costs of debenture recognized |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation | - | 3 503 244 | Impairment of exploration and evaluation assets |
| Radiation d'obligations liées aux financements accreditifs | - | (38 900) | Write-off of obligations related to flow-through financings |
| Impôts de la Partie XII.6 et pénalités | 264 457 | 1 349 826 | Part XII.6 taxes and penalties |
| Impôts sur le résultat et impôts différés | <u>(115 449)</u> | <u>(761 320)</u> | Income taxes and deferred taxes |
| | (984 301) | (750 351) | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14) | <u>386 430</u> | <u>4 833</u> | Net change in non-cash operating working capital items (Note 14) |
| | <u>(597 871)</u> | <u>(745 518)</u> | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | INVESTMENT ACTIVITIES |
| Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation | (709 678) | (52 772) | Cash reserved for exploration and evaluation |
| Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation | 55 905 | 96 218 | Term deposit reserved for exploration and evaluation |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | - | (2 189) | Acquisition of property, plant and equipment |
| Avances à une société liée | (28 444) | 27 716 | Advances to a related company |
| Produit de la cession d'un actif de prospection et d'évaluation | 10 000 | 10 000 | Proceed from disposal of an exploration and evaluation asset |
| Actifs de prospection et d'évaluation | <u>(958 058)</u> | <u>(572 432)</u> | Exploration and evaluation assets |
| | <u>(1 630 275)</u> | <u>(493 459)</u> | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Dû à des administrateurs | (179) | 5 346 | Due to directors |
| Dû à une société liée | (37 897) | 1 551 | Due to a related company |
| Émission de débetures convertibles | 500 000 | 570 000 | Convertible debentures issuance |
| Produit de l'émission d'actions | 2 624 013 | 708 000 | Proceed of share issuance |
| Frais d'émission d'actions | <u>(162 967)</u> | <u>(45 590)</u> | Share issuance expenses |
| | <u>2 922 970</u> | <u>1 239 307</u> | |
| AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 694 824 | 330 | CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT | <u>-</u> | <u>(330)</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN | <u>694 824</u> | <u>-</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR |
| Information additionnelle : | | | Additional information: |
| Intérêts encaissés | <u>260</u> | <u>2 003</u> | Interest received |

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

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

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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.

Pour l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a enregistré une perte nette de 1 543 558 \$ (4 878 196 \$ en 2015). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 35 164 555 \$ au 30 avril 2016. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a donc pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de débentures, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. En relation avec des conventions d'actions accréditatives passées, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation requis dans les délais statutaires (soit le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014). Au 30 avril 2016, le montant en défaut, estimé par la direction est d'environ 3 000 000 \$. À cette même date, en relation avec ce non-respect des règles fiscales, la Société a un montant de 1 614 283 \$ dans son état de la situation financière à titre de provision pour pénalités et impôts de la Partie XXII.6. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a comptabilisé un montant supplémentaire de 264 457 \$ en relation avec ces mêmes faits. (voir note 16). Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et aura un impact financier important pour la Société. De plus, suite à la signature d'autres conventions d'actions accréditatives, au 30 avril 2016, la Société devra réaliser dans le futur des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total d'environ 762 450 \$ et ce avant le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2017.

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, such as exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations.

For the year ended April 30, 2016, the Corporation recorded a net loss of \$1,543,558 (\$4,878,196 in 2015). In addition, it recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$35,164,555 as at April 30, 2016. The Corporation is in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of success for the future. In relation with past flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses required within the statutory deadlines (December 31, 2013 and December 31, 2014). As at April 30, 2016, the default amount, estimated by the management is approximately \$3,000,000. At the same date, in relation with non-respect of these fiscal rules, the Corporation has an amount of \$1,614,283 as accrued penalties and Part XII.6 taxes in its statement of financial position. During the year ended April 30, 2016, the Corporation recorded a supplementary amount of \$264,457 in connection with the same facts. (See note 16). That non-regulatory compliance leads to a significant fiscal risk for the concerned investors and an important financial impact for the Corporation. In addition, following the signature of other flow-through agreements, as at April 30, 2016, the Corporation has to incur in the future exploration and evaluation work amounting to approximately \$762,450, before December 31, 2016 and December 31, 2017.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 22 août 2016.

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES

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

IFRS 9, Instruments financiers

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

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

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

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

These financial statements were approved by the Board of Directors on August 22, 2016.

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS

New and revised IFRS in issue but not yet effective

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

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

Monnaie fonctionnelle

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

Conversion de devises

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of Compliance

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

Functional Currency

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

Currency Conversion

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

Cash and Cash Equivalents

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

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

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

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Encaisse et dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation**

L'encaisse et le dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation représentent le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 30 avril 2016, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à environ 762 450 \$ (199 720 \$ au 30 avril 2015).

Actifs de prospection et d'évaluation

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

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

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Cash and Term Deposit Reserved for Exploration and Evaluation**

Cash and term deposit reserved for exploration and evaluation represent proceeds from flow-through financings not yet incurred in exploration. According to the requirements of those financings, the Corporation has to apply the funds received to mining exploration and evaluation activities. Following flow-through shares agreements, as at April 30, 2016, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$762,450 (\$199,720 as at April 30, 2015).

Exploration and Evaluation Assets

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

All costs associated with property acquisition and exploration and evaluation activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration and evaluation activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production (extraction costs), and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

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

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

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

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

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

Dépréciation d'actifs à long terme

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

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

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

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

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

Impairment of Long-lived Assets

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles

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

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

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

Instruments financiers

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

Placements détenus jusqu'à leur échéance

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

Disponibles à la vente

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, Plant and Equipment

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

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

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

Financial Instruments

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

Held-to-maturity investments

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

Available-for-sale

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Prêts et créances

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

Actifs financiers à la JVBRN

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

Autres passifs

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

Coûts de transaction

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

Loans and receivables

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

Financial assets at FVTPL

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

Other liabilities

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

Transaction costs

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

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

Méthode du taux d'intérêt effectif

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

Instruments financiers composés

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

Provisions et passifs éventuels

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

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

Effective interest method

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

Compound Financial Instruments

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

Provisions and Contingent Liabilities

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

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

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Au 30 avril 2016, une provision d'un montant d'environ 1 614 000 \$ (environ 1 350 000 \$ au 30 avril 2015) est présentée à l'état de la situation financière en relation avec des pénalités et impôts de la Partie XX.II.6 pour le non respect des conventions d'actions accréditatives (voir note 16).

Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

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

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

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

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

In the cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. As at April 30, 2016, a provision amounting to approximately \$1,614,000 (approximately \$1,350,000 as at April 30, 2015) was recorded in relation to penalties and Part XII.6 taxes for non-respect of flow-through shares agreements (See Note 16).

Share-based Compensation

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

Equity-settled Share-based Compensation Transactions

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

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

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

Bons de souscription

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

Frais d'émission d'actions

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

Perte par action de base et diluée

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

Constataion des revenus

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

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

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

Warrants

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

Share Issuance Expenses

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

Basic and Diluted Loss per Share

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

Revenue Recognition

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

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

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

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

Redevances sur les produits nets de fonderie

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

Impôts sur le résultat et impôts différés

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

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

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

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

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

NSR Royalties

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

Income Taxes and Deferred Taxes

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

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

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

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

Informations sectorielles

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

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

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

Sources d'incertitude relative aux estimations

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

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

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

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

Segment Disclosures

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

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

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

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

Key sources of estimation uncertainty

a) Impairment of exploration and evaluation assets

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

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

À la suite des analyses effectuées au cours des exercices 2016 et 2015, la Société n'a pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016. Par contre, elle a déprécié un montant de 3 503 244 \$ en 2015 et ce, afin de refléter l'orientation de la Société de consacrer ses ressources financières sur d'autres projets miniers plus prioritaires et pour établir une valeur plus réaliste pour certains projets miniers.

- b) Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

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

La juste valeur de la composante dette des débetures convertibles est établie en actualisant le capital des débetures et les intérêts sur la durée des débetures en utilisant un taux d'intérêt effectif. L'estimation du taux d'intérêt effectif établie à 15 % a été déterminée selon le jugement de la direction et elle comporte sa part d'incertitude.

- d) Provisions et passifs éventuels

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Key sources of estimation uncertainty (continued)

- a) Impairment of exploration and evaluation assets (continued)

Based on analysis performed during the years 2016 and 2015, the Corporation has not impaired exploration and evaluation assets for the year ended April 30, 2016. On the other hand, it was impaired an amount of \$3,503,244 in 2015, in order to reflect Corporation's orientation to focus its financial resources on other higher priority mining projects and to establish a more realistic value for some mining projects.

- b) Share-based Compensation

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

- c) Effective interest rate on convertible debentures

The fair value of the debt component of convertible debentures is based by the actualization of capital of debentures and interest on the duration of debentures by using an effective interest rate. The estimated effective interest rate established at 15% was determined according to the management's judgment and involves a part of uncertainty.

- d) Provisions and contingent liabilities

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

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)**

Jugement important de la direction

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

Continuité de l'exploitation

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)**

Significant management judgment

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

Going concern

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

4- PLACEMENTS

| | 2016 |
|---|---------------|
| | \$ |
| 2 333 333 actions ordinaires (1 000 000 d'actions ordinaires au 30 avril 2015) d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur (note 15) | <u>46 667</u> |

4- INVESTMENTS

| | 2015 |
|--|---------------|
| | \$ |
| 2,333,333 common shares (1,000,000 common shares as at April 30, 2015) of a related public mining exploration corporation, at fair value (Note 15) | <u>20 000</u> |

5- DÉPÔT À TERME RÉSERVÉ À LA PROSPECTION ET À L'ÉVALUATION

| | 2016 |
|---|-------------|
| | \$ |
| Dépôt à terme portant intérêt au taux de 0,75 %, échu en mai 2015 | <u>-</u> |
| | <u>-</u> |

5- TERM DEPOSIT RESERVED FOR EXPLORATION AND EVALUATION

| | 2015 |
|---|---------------|
| | \$ |
| Term deposit bearing interest at a rate of 0.75%, matured in May 2015 | <u>55 905</u> |
| | <u>55 905</u> |

RESSOURCES EXPLOR INC.
EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES
6- 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 30 avril 2014 / Balance as at April 30, 2014 | 6 876 | 41 584 | 950 | 28 935 | 78 345 |
| Acquisition | - | - | - | 2 189 | 2 189 |
| Solde au 30 avril 2015 et au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2015 and as at April 30, 2016 | 6 876 | 41 584 | 950 | 31 124 | 80 534 |
| Cumul des amortissements / Accumulated Depreciation | | | | | |
| Solde au 30 avril 2014 / Balance as at April 30, 2014 | 4 771 | 18 836 | 640 | 21 849 | 46 096 |
| Amortissement / Depreciation | 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 / Depreciation | 360 | 3 412 | 46 | 2 664 | 6 482 |
| Solde au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016 | 6 035 | 27 936 | 766 | 28 945 | 63 682 |
| 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 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016 | 841 | 13 648 | 184 | 2 179 | 16 852 |

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

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Propriétés minières | 4 361 215 | 4 107 215 | Mining properties |
| Frais de prospection et d'évaluation | 26 495 699 | 25 538 641 | Exploration and evaluation expenses |
| | <u>30 856 914</u> | <u>29 645 856</u> | |

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

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

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

(2) La propriété Timmins Porcupine West est détenue à 100 % par la Société. Par contre, Teck Resources Limited détient une option d'acquérir une participation de 55 % dans cette propriété (voir note 17).

(3) Au cours de l'exercice, la Société a reçu 1 333 333 actions de la société Ressources Brunswick inc. pour un montant de 20 000 \$ et a reçu 10 000 \$ en espèces conformément à une entente d'option signée sur cette propriété (voir notes 15 et 17). En effet, Ressources Brunswick inc. détient une option pour acquérir 100 % de cette propriété.

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

(2) The Timmins Porcupine West property is held at 100% by the Corporation. However, Teck Resources Limited holds an option to acquire a 55% interest in the property (see Note 17).

(3) During the year, the Corporation received 1,333,333 shares of Brunswick Resources Inc. for an amount of \$20,000 and received \$10,000 in cash following an option agreement signed for the property (see Notes 15 and 17). Indeed, Brunswick Resources Inc. holds an option to acquire 100% of this property.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

| Propriétés / Properties | Redevances Royalties | Canton Township | Solde au 30 avril 2014 Balance as at April 30, 2014 \$ | Augmentation Addition \$ | Cession Cession \$ | Dépréciation Impairment \$ | Solde au 30 avril 2015 Balance as at April 30, 2015 \$ |
|--|-------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------|--|
| Ontario : | | | | | | | |
| Eastford Lake (100 %) | 2 % | Kerr, Warden, Milligan | 94 500 | - | - | - | 94 500 |
| Carnegie (100 %) | 2 % | Carnegie | 224 250 | - | - | - | 224 250 |
| Golden Harker (100 %) | 2 % | Harker | 297 000 | - | - | (296 999) | 1 |
| Kidd Township (100 %) (1) | 2 % | Kidd, Wark | 468 868 | 25 000 | - | - | 493 868 |
| PG-101 (50 %) | 2 % | Holloway, Marriott | 367 500 | - | - | (267 500) | 100 000 |
| Ogden (100 %) (2) | 2 % | Ogden | - | 170 000 | - | - | 170 000 |
| Timmins Porcupine West (100 %) (3) | 2 %, 3 % | Bristol, Ogden | 2 639 500 | - | - | - | 2 639 500 |
| Québec / Quebec : | | | | | | | |
| East Bay (100 %) | 1 %, 2 % | Duparquet | 211 346 | - | - | - | 211 346 |
| Destor (100 %) | 2,5 % | Destor | 48 583 | - | - | (48 583) | - |
| Nouveau-Brunswick / New Brunswick : | | | | | | | |
| Chester (100 %) (4) | 1 %, 2 % | Northumberland | 198 750 | - | (25 000) | - | 173 750 |
| | | | <u>4 550 297</u> | <u>195 000</u> | <u>(25 000)</u> | <u>(613 082)</u> | <u>4 107 215</u> |

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, la Société a déprécié la propriété PG-101 afin de lui établir une valeur plus réaliste ainsi que la totalité des propriétés Golden Harker et Destor et ce, afin de concentrer les travaux de prospection et d'évaluation sur d'autres projets miniers ainsi que pour préserver ses ressources financières. / During the year ended April 30, 2015, the Corporation has impaired the PG-101 property to establish a more realistic value and all of the Golden Harker and Destor properties to focus the exploration work on other mining projects and to preserve its financial resources.

- | | |
|---|---|
| <p>(1) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, la Société a émis 200 000 actions pour un montant de 10 000 \$ conformément à une entente signée sur cette propriété. La Société a également émis 200 000 actions pour un montant de 10 000 \$ et payé 5 000 \$ en espèces conformément à une deuxième entente signée sur cette propriété.</p> <p>(2) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, la Société a émis 2 000 000 d'actions pour un montant de 120 000 \$ et a payé 50 000 \$ en espèces conformément à une entente signée sur cette propriété.</p> <p>(3) La propriété Timmins Porcupine West est détenue à 100 % par la Société. Par contre, Teck Resources Limited détient une option d'acquiescer une participation de 55 % dans cette propriété (voir note 17).</p> <p>(4) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, la Société a reçu 1 000 000 d'actions de la société Ressources Brunswick inc. pour un montant de 15 000 \$ et a reçu 10 000 \$ en espèces conformément à une entente d'option signée sur cette propriété (voir notes 15 et 17). En effet, Ressources Brunswick inc. détient une option pour acquiescer 100 % de cette propriété.</p> | <p>(1) During the year ended April 30, 2015, the Corporation issued 200,000 shares for an amount of \$10,000 following an agreement signed for this property. Also, the Corporation issued 200,000 shares for an amount of \$10,000 and paid \$5,000 in cash following a second agreement signed for this property.</p> <p>(2) During the year ended April 30, 2015, the Corporation issued 2,000,000 shares for an amount of \$120,000 and paid \$50,000 in cash following an agreement signed for this property.</p> <p>(3) The Timmins Porcupine West property is held at 100% by the Corporation. However, Teck Resources Limited holds an option to acquire a 55% interest in the property (see Note 17).</p> <p>(4) During the year ended April 30, 2015, the Corporation received 1,000,000 shares of Brunswick Resources Inc. for an amount of \$15,000 and received \$10,000 in cash following an option agreement signed for the property (see Notes 15 and 17). Indeed, Brunswick Resources Inc. holds an option to acquire 100% of this property.</p> |
|---|---|

RESSOURCES EXPLOR INC.
EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

| | Solde au 30 avril 2015 Balance as at April 30, 2015 | Augmentation Addition | Dépréciation Impairment | Solde au 30 avril 2016 Balance as at April 30, 2016 |
|---|--|--------------------------|----------------------------|--|
| Ontario : | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Eastford Lake | 1 368 355 | - | - | 1 368 355 |
| Carnegie | 622 162 | 22 745 | - | 644 907 |
| Kidd Township | 1 443 253 | 156 149 | - | 1 599 402 |
| Ogden | - | 260 354 | - | 260 354 |
| Timmins Porcupine West | 21 660 581 | 221 912 | - | 21 882 493 |
| Québec / Quebec : | | | | |
| East Bay | 328 040 | 295 898 | - | 623 938 |
| Nouveau- Brunswick / New Brunswick : | | | | |
| Chester | 116 250 | - | - | 116 250 |
| | <u>25 538 641</u> | <u>957 058</u> | <u>-</u> | <u>26 495 699</u> |
| | Solde au 30 avril 2014 Balance as at April 30, 2014 | Augmentation Addition | Dépréciation Impairment | Solde au 30 avril 2015 Balance as at April 30, 2015 |
| Ontario : | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Eastford Lake | 2 736 415 | 294 | (1 368 354) | 1 368 355 |
| Carnegie | 596 444 | 25 718 | - | 622 162 |
| Kidd Township | 1 433 195 | 10 058 | - | 1 443 253 |
| PG-101 | 960 363 | 25 739 | (986 102) | - |
| Timmins Porcupine West | 21 429 016 | 231 565 | - | 21 660 581 |
| Québec / Quebec : | | | | |
| East Bay | 323 364 | 4 676 | - | 328 040 |
| Destor | 193 046 | 327 | (193 373) | - |
| Launay | - | 173 941 | (173 941) | - |
| Nouveau- Brunswick / New Brunswick : | | | | |
| Chester | 239 528 | 45 114 | (168 392) | 116 250 |
| | <u>27 911 371</u> | <u>517 432</u> | <u>(2 890 162)</u> | <u>25 538 641</u> |

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2015, la Société a déprécié une partie des frais de prospection et d'évaluation des propriétés Chester et Eastford Lake afin d'établir une valeur plus réaliste pour ces deux projets miniers. De plus les frais de prospection et d'évaluation des propriétés PG-101, Destor et Launay ont été totalement dépréciés et ce, afin de concentrer les travaux de prospection et d'évaluation sur d'autres projets miniers ainsi que pour préserver ses ressources financières. / During the year ended April 30, 2015, the Corporation has impaired a part of exploration and evaluation expenses of the Chester and Eastford Lake properties to establish a more realistic value for these two mining projects. In addition, exploration and evaluation expenses of PG-101, Destor and Launay properties were fully depreciated to focus the exploration work on other mining projects and to preserve its financial resources.

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

Pour les exercices clos les 30 avril 2016 et 2015, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

| | 2016 |
|---|-------------------|
| | \$ |
| Coupe de lignes | 850 |
| Honoraires de géologues | 90 940 |
| Honoraires d'ingénieurs | 216 900 |
| Techniciens miniers | 30 513 |
| Frais de location | 72 878 |
| Levés géophysiques | 109 348 |
| Analyses | 14 895 |
| Forage | 397 482 |
| Frais généraux de prospection et d'évaluation | <u>23 252</u> |
| Augmentation des frais de prospection et d'évaluation | 957 058 |
| Dépréciation des frais de prospection et d'évaluation | <u>-</u> |
| | - |
| Solde au début | <u>25 538 641</u> |
| Solde à la fin | <u>26 495 699</u> |

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

For the years ended April 30, 2016 and 2015, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

| | 2015 | |
|--------------------|-------------|---|
| | \$ | |
| 15 597 | | Line cutting |
| 122 020 | | Geologist fees |
| 89 700 | | Engineering fees |
| 37 516 | | Mining technicians |
| 70 467 | | Lease expenses |
| 34 880 | | Geophysical surveys |
| 11 262 | | Analysis |
| 109 948 | | Drilling |
| <u>26 042</u> | | General exploration and evaluation expenses |
| 517 432 | | Increase of exploration and evaluation expenses |
| <u>(2 890 162)</u> | | Impairment of exploration and evaluation expenses |
| (2 372 730) | | |
| 27 911 371 | | Balance, beginning of year |
| <u>25 538 641</u> | | Balance, end of year |

8- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit d'un montant maximal de 50 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 19,99 % sur les achats. Au 30 avril 2016, la Société dispose d'un montant inutilisé de 42 108 \$ (47 396 \$ au 30 avril 2015). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

8- CREDIT FACILITY

The Corporation has a credit line by credit card for a maximum amount of \$50,000, bearing interest at an annual rate of 19.99% on purchases. As at April 30, 2016, the Corporation has an unused amount of \$42,108 (\$47,396 as at April 30, 2015). Balance of credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

| | 2016 | 2015 | |
|---|----------------|----------------|---|
| Composante dette | \$ | \$ | Debt component |
| Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %), intérêts payables annuellement (détaillé en a)). | - | 542 945 | Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in a)). |
| Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %), intérêts payables annuellement. Ces débentures ont été converties au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016 (détaillé en b)). | - | - | Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually. These debentures were converted during the year ended April 30, 2016 (detailed in b)). |
| Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %), intérêts payables annuellement (détaillé en c)). | 285 780 | - | Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in c)). |
| Coûts de transaction reliés aux débentures (détaillé en d)). | (19 367) | - | Transaction costs related to debentures (detailed in d)). |
| | <u>266 413</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 a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures était convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,05 \$ chacune. La composante dette devait être augmentée à sa valeur nominale de 570 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 15 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, les débentures ont été entièrement converties en 11 400 000 actions ordinaires. La composante dette au moment de la conversion au montant de 567 463 \$ et la composante capitaux propres au montant de 34 696 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société.

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 represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures was convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.05 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component should increase to its nominal value of \$570,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component. During the year ended April 30, 2016, the debentures were fully converted into 11,400,000 common shares. At the time of conversion, the debt component amounting to \$567,463 and the equity component amounting to \$34,696 have been reclassified with capital stock of the Corporation.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

9- 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'élevait à 12 174 \$ et représentait l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures était convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,06 \$ chacune. La composante dette devait être 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. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, les débentures ont été entièrement converties en 3 333 333 actions ordinaires, dont 633 333 actions sont à émettre au 30 avril 2016. La composante dette au moment de la conversion au montant de 192 801 \$ et la composante capitaux propres au montant de 12 174 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société.

c) En février 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 300 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8%. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 281 739 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 10 février 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 18 261 \$ et représente l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,085 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 300 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 15 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres.

d) Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constitués de 270 000 options émises à des intervenants. Chaque option permet de souscrire une action ordinaire au prix de 0,085 \$ jusqu'au 10 février 2017. La juste valeur de ces options s'élève à 26 460 \$, dont 24 870 \$ est comptabilisé avec la composante dette des débentures et 1 590 \$ est comptabilisé aux capitaux propres de la Société. Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constatés sur la durée de vie prévue des débentures, soit 1 an.

9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

b) In 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 represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures was convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.06 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component should 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. During the year ended April 30, 2016, the debentures were fully converted into 3,333,333 common shares of which 633,333 shares are to be issued on April 30, 2016. At the time of conversion, the debt component amounting to \$192,801 and the equity component amounting to \$12,174 have been reclassified with capital stock of the Corporation.

c) In February 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$300,000, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$281,739, representing the present value of interest and principal repayment up to February 10, 2017. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$18,261 and 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 \$0.085 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$300,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component.

d) Transaction costs related to debentures consist of 270,000 options granted to intermediaries. Each option entitles its holder to purchase one share at a price of \$0.085 per share until February 10, 2017. Fair value of option issued amounts to \$26,460 of which \$24,870 is recorded with the debt component of the debentures and \$1,590 is recorded in the equity of the Corporation. Transaction costs related to debentures are recognized over the expected life of the debentures, for 1 year.

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

10- AUTRE PASSIF**10- OTHER LIABILITY**

| | 2016 | 2015 | |
|--|---------------|-------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Solde au début | - | 126 883 | Balance, beginning of year |
| Augmentation de l'exercice | 144 383 | - | Increase of the year |
| Radiation d'obligations liées aux financements accreditifs | - | (38 900) | Write-off of obligations related to flow-through financings |
| Réduction liée à l'engagement des dépenses | (79 562) | (87 983) | Decrease related to the incurring of expenses |
| Solde à la fin | <u>64 821</u> | <u>-</u> | Balance, end of year |

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

11- CAPITAL-SOCIAL**11- CAPITAL STOCK**

Autorisé

Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Unlimited number of common shares without par value

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

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

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

Changes in Corporation common shares were as follows:

| | 2016 | | 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 |
| Financement accreditif ⁽¹⁾ | 17 697 059 | 1 223 493 | 6 581 429 | 312 638 | Flow-through shares ⁽¹⁾ |
| Payées en argent ⁽²⁾ | 4 999 306 | 381 794 | 3 798 333 | 279 019 | Paid in cash ⁽²⁾ |
| Bons de souscription ⁽³⁾ | 5 207 500 | 902 623 | - | - | Warrants ⁽³⁾ |
| Options ⁽⁴⁾ | 682 500 | 80 930 | - | - | Options ⁽⁴⁾ |
| Options aux courtiers et à des intervenants ⁽⁵⁾ | 1 342 898 | 133 704 | - | - | Brokers and intermediaries options ⁽⁵⁾ |
| Acquisition de propriétés minières | 2 050 000 | 283 000 | 2 400 000 | 140 000 | Acquisition of mining properties |
| Débetures converties | 14 100 000 | 767 997 | - | - | Converted debentures |
| Paiement pour des services reçus | 73 333 | 11 000 | - | - | Payment for services received |
| Frais d'émission d'actions ⁽⁶⁾ | - | (241 421) | - | (54 997) | Share issuance expenses ⁽⁶⁾ |
| | <u>103 353 430</u> | <u>51 435 008</u> | <u>57 200 834</u> | <u>47 891 888</u> | |
| À émettre | | | | | To be issue |
| Débetures converties | 633 333 | 39 137 | - | - | Converted debentures |
| Paiement pour des services reçus | 2 000 | 300 | - | - | Payment for services received |
| Solde à la fin | <u>103 988 763</u> | <u>51 474 445</u> | <u>57 200 834</u> | <u>47 891 888</u> | Balance, end of year |

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Au 30 avril 2016, 103 353 430 actions sont émises et sont entièrement libérées (57 200 834 au 30 avril 2015).

- (1) La valeur des financements accreditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 151 911 \$ (40 898 \$ en 2015) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 144 383 \$ (21 564 \$ en 2015).
- (2) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 113 706 \$ (53 881 \$ en 2015).
- (3) Ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 441 873 \$.
- (4) Ce montant inclut la juste valeur des options exercées au montant de 28 830 \$.
- (5) Ce montant inclut la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants exercées au montant de 37 828 \$.
- (6) Les frais d'émission sont composés de 78 454 \$ (9 407 \$ en 2015) pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 162 967 \$ (45 590 \$ en 2015) payés en espèces.

Exercice clos le 30 avril 2016

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

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

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

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

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

11- CAPITAL STOCK (continued)

As at April 30, 2016, 103,353,430 shares are issued and fully paid (57,200,834 as at April 30, 2015).

- (1) Value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$151,911 (\$40,898 in 2015) and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$144,383 (\$21,564 in 2015).
- (2) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$113,706 (\$53,881 in 2015).
- (3) This amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$441,873.
- (4) This amount includes the fair value of exercised options amounting to \$28,830.
- (5) This amount includes the fair value of exercised brokers and intermediaries options amounting to \$37,828.
- (6) Share issuance expenses are composed of \$78,454 (\$9,407 in 2015) for options granted to brokers and intermediaries and of \$162,967 (\$45,590 in 2015) paid in cash.

Year ended April 30, 2016

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

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

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

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Exercice clos le 30 avril 2016 (suite)

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

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

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

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

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

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 accréditives 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 accréditives 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)

Year ended April 30, 2016 (continued)

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

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

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

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

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

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.

Au cours de l'exercice, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 5 ans (5 ans en 2015), taux d'intérêt sans risque de 0,86 % (1,5 % en 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,13 \$ (0,05 \$ en 2015), dividende prévu de 0 % (0 % en 2015) et volatilité prévue de 88 % (89 % en 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.

During the year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 5 years (5 years in 2015), risk-free interest rate of 0.86% (1.5% in 2015), price of share at time of grant of \$0.13 (\$0.05 in 2015), expected dividend yield of 0% (0% in 2015) and expected volatility rate of 88% (89% in 2015).

RESSOURCES EXPLOR INC.
EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

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

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

| | 2016 | | 2015 | | |
|--|--------------------|---|--------------------|---|-----------------------------------|
| | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$ | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$ | |
| Solde au début | 4 425 000 | 0,55 | 3 200 000 | 1,49 | Balance, beginning of year |
| Octroyées | 4 150 000 | 0,12 | 1 875 000 | 0,08 | Granted |
| Expirées | (490 000) | 1,95 | (650 000) | 3,87 | Expired |
| Exercées | <u>(682 500)</u> | 0,08 | <u>-</u> | - | Exercised |
| Solde à la fin | <u>7 402 500</u> | 0,26 | <u>4 425 000</u> | 0,55 | Balance, end of year |
| Exerçables à la fin de l'exercice | <u>7 402 500</u> | 0,26 | <u>4 412 500</u> | 0,55 | Exercisable at the end of year |
| | | 2016 | 2015 | | |
| | | \$ | \$ | | |
| Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées | | 0,09 | 0,03 | Weighted average fair value of options granted | |

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

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

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

| Options en circulation au 30 avril 2015 Options Outstanding as at April 30, 2015 | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life | Prix de levée Exercise price \$ |
|---|---|---------------------------------------|
| 340 000 | 0,7 an / 0.7 year | 2,50 |
| 310 000 | 1,6 ans / 1.6 years | 1,50 |
| 100 000 | 3,2 ans / 3.2 years | 0,50 |
| 1 800 000 | 3,3 ans / 3.3 years | 0,50 |
| <u>1 875 000</u> | 4,3 ans / 4.3 years | 0,08 |
| <u>4 425 000</u> | | |

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

Bons de souscription

Au cours de l'exercice, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 1,7 ans (2 ans en 2015), taux d'intérêt sans risque de 0,47 % (1 % en 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,17 \$ (0,06 \$ en 2015), dividende prévu de 0 % (0 % en 2015) et volatilité prévue de 100 % (100 % en 2015).

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

| | 2016 | |
|--------------------------------------|--------------------|---|
| | Quantité Number | Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$ |
| Solde au début | 8 953 517 | 0,11 |
| Octroyés | 7 024 167 | 0,14 |
| Exercés | (5 207 500) | 0,09 |
| Expirés | <u>(2 663 517)</u> | 0,13 |
| Solde à la fin | <u>8 106 667</u> | 0,14 |
| Exerçables à la fin de l'exercice | <u>8 106 667</u> | 0,14 |

2016
\$

Moyenne pondérée de la juste
valeur des bons de souscription octroyés 0,04

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

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

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

Prix Price \$

0,10
0,10
0,15
0,15
0,15

Date d'expiration Expiry Date

Juin 2016 / June 2016
Novembre 2016 / November 2016
Décembre 2016 / December 2016
Décembre 2016 / December 2016
Février 2018 / February 2018

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Warrants

During the year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 1.7 years (2 years in 2015), risk-free interest rate of 0.47% (1% in 2015), price of share at time of grant of \$0.17 (\$0.06 in 2015), expected dividend yield of 0% (0% in 2015) and expected volatility rate of 100% (100% in 2015).

Changes in Corporation warrants were as follows:

| | 2015 | | |
|--|--------------------|---|-----------------------------------|
| | Quantité Number | Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$ | |
| | 8 080 184 | 0,57 | Balance, beginning of year |
| | 3 890 000 | 0,11 | Granted |
| | - | - | Exercised |
| | <u>(3 016 667)</u> | 0,83 | Expired |
| | <u>8 953 517</u> | 0,11 | Balance, end of year |
| | <u>8 953 517</u> | 0,11 | Exercisable at the end of year |

2015
\$

0,02 Weighted average fair value of warrants granted

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

Bons de souscription (suite)

Bons de souscription au 30 avril 2015 Warrants as at April 30, 2015

| |
|----------------------|
| 1 299 881 |
| 1 363 636 |
| 2 400 000 |
| 2 140 000 |
| <u>1 750 000</u> (1) |
| <u>8 953 517</u> |

(1) Chaque bon de souscription 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.

Options émises aux courtiers et à des intervenants

Au cours de l'exercice, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 2 ans (2 ans en 2015), taux d'intérêt sans risque de 0,53 % (0,98 % en 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,12 \$ (0,05 \$ en 2015), dividende prévu de 0 % (0 % en 2015) et volatilité prévue de 96 % (96 % en 2015).

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

| | 2016 | |
|-----------------------------------|--------------------|--|
| | Quantité Number | Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$ |
| Solde au début | 545 200 | 0,18 |
| Octroyées | 1 573 298 | 0,09 |
| Expirées | (160 000) | 0,50 |
| Exercées | <u>(1 342 898)</u> | 0,07 |
| Solde à la fin | <u>615 600</u> | 0,09 |
| Exerçables à la fin de l'exercice | <u>615 600</u> | 0,09 |

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Warrants (continued)

| Prix Price \$ | Date d'expiration Expiry Date |
|---------------------|----------------------------------|
| 0,10 | Mai 2015 / May 2015 |
| 0,15 | Décembre 2015 / December 2015 |
| 0,075 | Février 2016 / February 2016 |
| 0,10 | Novembre 2016 / November 2016 |
| 0,10 / 0,15 | Décembre 2016 / December 2016 |

(1) Each 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.

Options Granted to Brokers and Intermediaries

During the year, the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years (2 years in 2015), risk-free interest rate of 0.53% (0.98% in 2015), price of share at time of grant of \$0.12 (\$0.05 in 2015), dividend yield of 0% (0% in 2015) and expected volatility rate of 96% (96% in 2015).

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

| | 2015 | | |
|--|--------------------|--|------------------------------------|
| | Quantité Number | Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$ | |
| | 424 500 | 0,59 | Balance, beginning of year |
| | 385 200 | 0,05 | Granted |
| | (264 500) | 0,64 | Expired |
| | <u>-</u> | - | Exercised |
| | <u>545 200</u> | 0,18 | Balance, end of year |
| | <u>545 200</u> | 0,18 | Exercisable at the end of the year |

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

Options émises aux courtiers et à des intervenants (suite)

2016

\$

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

0,067

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

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

270 000

345 600

615 600

Prix Price
\$

0,085

0,10

Date d'expiration Expiry Date

Février 2017 / February 2017

Février 2018 / February 2018

Options aux courtiers et à des intervenants au 30 avril 2015
Brokers and intermediaries options as at April 30, 2015

160 000

385 200

545 200

Prix Price
\$

0,50

0,05

Date d'expiration Expiry Date

Février / February 2016

Novembre / November 2016

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options Granted to Brokers and Intermediaries (continued)

2015

\$

Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

0,024

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

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

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

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

| | 2016 | 2015 | |
|---|--------------------|--------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Perte avant impôts | <u>(1 659 007)</u> | <u>(5 639 516)</u> | Loss before income taxes |
| Impôts au taux de base combiné de 26,9 % | (446 273) | (1 517 030) | Income taxes at combined rate of 26.9% |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | 98 112 | 15 131 | Share-based compensation |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation | - | 942 373 | Impairment of exploration and evaluation assets |
| Frais d'émission d'actions déductibles | (107 184) | (116 000) | Deductible share issuance expenses |
| Éléments non déductibles | 75 902 | 368 477 | Non-deductible items |
| Pertes fiscales de l'exercice courant pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été reconnu | 167 653 | 140 320 | Current tax losses for which no deferred income tax asset was recognized |
| Radiation d'obligations liées aux financements accreditifs | - | (10 464) | Write-off of obligations related to flow-through financings |
| Variation des soldes de passifs d'impôts différés | 175 903 | (496 144) | Change in deferred tax liabilities |
| Exécution des obligations liées aux financements accreditifs | <u>(79 562)</u> | <u>(87 983)</u> | Fulfillment of obligations related to flow-through financings |
| Impôts sur le résultat et impôts différés | <u>(115 449)</u> | <u>(761 320)</u> | Income taxes and deferred taxes |

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

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

| | 2016 | 2015 | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Propriétés minières | (211 050) | (209 290) | Mining properties |
| Frais de prospection et d'évaluation | 1 371 110 | 1 113 661 | Exploration and evaluation expenses |
| Pertes reportées | (3 195 197) | (2 815 645) | Losses carried forward |
| Immobilisations corporelles | (18 863) | (15 387) | Property, plant and equipment |
| Frais d'émission d'actions | (70 436) | (133 782) | Share issuance expenses |
| Placements | 1 569 | 673 | Investments |
| Provision pour moins-value | <u>2 302 647</u> | <u>2 274 541</u> | Valuation allowance |
| Passifs d'impôts différés nets | <u>179 780</u> | <u>214 771</u> | Net deferred tax liabilities |

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

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

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

| | Fédéral / Federal | Provincial |
|------|-------------------|------------|
| | \$ | \$ |
| 2026 | 97 400 | 97 400 |
| 2027 | 321 100 | 260 500 |
| 2028 | 635 000 | 635 000 |
| 2029 | 796 000 | 795 600 |
| 2030 | 803 100 | 820 100 |
| 2031 | 950 600 | 842 000 |
| 2032 | 2 043 300 | 2 010 500 |
| 2033 | 1 913 010 | 1 899 750 |
| 2034 | 1 819 500 | 1 809 600 |
| 2035 | 1 181 700 | 1 179 600 |
| 2036 | 1 412 000 | 1 408 900 |

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES
(continued)

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

These losses will expire as follows:

14- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

| | 2016 |
|-------------------------------|----------------|
| | \$ |
| Autres débiteurs | (8 476) |
| Frais payés d'avance | (3 347) |
| Taxes à recevoir | (41 743) |
| Créditeurs et charges à payer | 439 996 |
| | <u>386 430</u> |

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

| | 2016 |
|---|---------|
| | \$ |
| Acquisition de propriétés minières par l'émission d'actions | 283 000 |
| Disposition d'une propriété en contrepartie d'un placement | 20 000 |
| Frais d'émission d'actions liés aux options aux courtiers et à des intervenants | 78 454 |
| Frais d'émission de débentures liés aux options aux courtiers et à des intervenants | 26 460 |
| Provision pour pénalités et impôts de la Partie XXII.6 | 264 457 |
| Paiement en actions pour services rendus | 11 300 |
| Débentures converties | 770 000 |

14- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items

| | 2015 |
|--|--------------|
| | \$ |
| Others receivable | 23 500 |
| Prepaid expenses | (2 043) |
| Taxes receivable | (10 105) |
| Accounts payable and accrued liabilities | (6 519) |
| | <u>4 833</u> |

Items not affecting cash and cash equivalents

| | 2015 |
|--|-----------|
| | \$ |
| Acquisition of mining properties by share issuances | 140 000 |
| Disposal of a mining property in counterpart of an investment | 15 000 |
| Share issuance expenses related to brokers and intermediaries options | 9 407 |
| Debentures issuance expenses related to brokers and intermediaries options | - |
| Accrued penalties and Part XXII.6 taxes | 1 349 826 |
| Share based payment for services received | - |
| Debentures converted | - |

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

| | 2016 | 2015 | |
|--|-------------|-------------|---------------------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Honoraires de consultants | 102 660 | 109 450 | Consultant fees |
| Frais de déplacement et représentation | 9 066 | 3 293 | Travelling and entertainment expenses |
| Frais de bureau | 16 941 | 7 447 | Office expenses |
| Taxes et permis | 5 500 | - | Taxes and permits |
| Frais de location | 18 000 | 18 000 | Rent expenses |
| Intérêts et frais bancaires | 80 | - | Interest and bank expenses |
| Frais de prospection et d'évaluation | 269 219 | 118 715 | Exploration and evaluation expenses |

Aucun solde n'est à payer à cette société au 30 avril 2016 (37 897 \$ en 2015 présenté distinctement à l'état de la situation financière).

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

| | 2016 | 2015 | |
|---|-------------|-------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Honoraires de consultants | 36 000 | 36 000 | Consultant fees |
| Frais de bureau | 80 | - | Office expenses |
| Honoraires professionnels | 2 868 | 7 175 | Professional fees |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | 395 | 605 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Frais d'émission d'actions | 21 200 | 8 275 | Share issuance expenses |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | 211 033 | 35 250 | Share-based compensation |

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

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

| | 2016 | 2015 | |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Frais de bureau | 7 185 | 4 941 | Office expenses |
| Frais de location | 9 575 | 9 300 | Rent expenses |
| Entretien et réparations | 600 | 450 | Maintenance and repairs |

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

No balance is payable to this corporation as at April 30, 2016 (\$37,897 in 2015 presented separately at the statement of financial position).

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

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Le solde à recevoir de 44 313 \$ (15 869 \$ en 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 convenu entre les parties aux accords. Les soldes sont généralement réglés en espèces.

En novembre 2014, la Société a signé une entente pour la vente d'une option de 100 % de 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, au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a reçu 1 333 333 actions ordinaires de Ressources Brunswick inc. (1 000 000 d'actions ordinaires en 2015) et elle a reçu un montant de 10 000 \$ en espèces (10 000 \$ en espèces en 2015). (voir note 17).

En novembre 2015, la Société a émis une débenture convertible non garantie à un administrateur de la Société pour un montant de 15 000 \$. Cette débenture porte intérêt au taux annuel de 8 % et est convertible en actions ordinaires au prix de 0,06 \$ l'action. Au cours de l'exercice, cette débenture a été convertie en 250 000 actions ordinaires et la Société lui a versé des intérêts au montant de 446 \$. En février 2016, la Société a également émis une deuxième débenture convertible non garantie à ce même administrateur pour un montant de 12 500 \$. Cette débenture porte intérêt au taux annuel de 8 %, elle est convertible en actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par actions et vient à échéance en février 2017. En lien avec cette débenture, la Société a un intérêt à payer au montant de 219 \$ inclus dans les créditeurs et charges à payer (voir note 9).

16- PASSIFS ÉVENTUELS

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

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Amount receivable of \$44,313 (\$15,869 in 2015) from this corporation is presented separately at the statement of financial position of the Corporation.

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

In November 2014, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property with Brunswick Resources Inc., a corporation which the president, the Chief Financial Officer and two other directors are common with Explor. According to this agreement, during the year ended April 30, 2016, the Corporation received 1,333,333 common shares of Brunswick Resources Inc. (1,000,000 common shares in 2015) and received an amount of \$10,000 in cash (\$10,000 in cash in 2015). (see Note 17).

In November 2015, the Corporation issued a convertible debenture unsecured to a director of the Corporation for an amount of \$15,000. This debenture bearing interest at an annual rate of 8% and is convertible in common shares at the price of \$0.06 per share. During the year, this debenture was converted into 250,000 common shares and the Corporation paid interest to him for an amount of \$446. In February 2016, the Corporation issued a second convertible debenture unsecured to the same director for an amount of \$12,500. This debenture bearing interest at an annual rate of 8%, it is convertible on common shares at the price of \$0.085 per share and matures in February 2017. In relation with this debenture, the Corporation has an interest payable for an amount of \$219 included in accounts payable and accrued liabilities (see Note 9).

16- CONTINGENT LIABILITIES

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

16- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

Par conséquent, la Société aura des pénalités et impôts de la Partie XXII.6 à payer qu'elle estime à environ 1 614 000 \$ au 30 avril 2016. Tout montant supplémentaire en relation avec cette provision serait alors comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

De plus, suite à la signature de conventions d'actions accréditatives, la Société devra dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant d'environ 253 450 \$ avant le 31 décembre 2016 et 509 000 \$ avant le 31 décembre 2017.

17- ENGAGEMENTS

Propriété Chester

En février 2013, la Société a signé une entente en vertu de laquelle elle pourrait acquérir un intérêt de 100 % dans certains claims de la propriété Chester au Nouveau-Brunswick. Depuis la signature de l'entente, la Société a émis 1 300 000 actions et a versé 50 000 \$ en espèces. Pour respecter l'entente, elle devait effectuer un paiement en espèces de 50 000 \$ au deuxième anniversaire et un dernier paiement en espèces de 50 000 \$ au troisième anniversaire. Les vendeurs conservent une royauté de 1 %. Suite à l'entente d'option signée en novembre 2014 avec 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 22 août 2016, Ressources Brunswick inc. n'avait toujours pas effectué le paiement de 50 000 \$ prévu pour le deuxième anniversaire et l'autre paiement de 50 000 \$ prévu pour le troisième anniversaire de l'entente. Une entente verbale a eu lieu avec l'autre partie pour permettre d'effectuer le paiement lorsque la situation d'encaisse de Ressources Brunswick inc. sera rétablie.

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.

16- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

Therefore, the Corporation will have to pay penalties and Part XII.6 taxes that it estimated to approximately \$1,614,000 as at April 30, 2016. All additional amounts in relation with this provision will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at this time.

Furthermore, by virtue of flow-through shares agreements signed, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$253,450 before December 31, 2016 and \$509,000 before December 31, 2017.

17- COMMITMENTS

Chester Property

In February 2013, the Corporation entered into an agreement pursuant to which it could acquire a 100% interest in certain claims of the Chester property in New Brunswick. Since the signature of the agreement, the Corporation issued 1,300,000 shares and paid \$50,000 in cash. To respect the agreement, the Corporation had to make a cash payment of \$50,000 at the second anniversary and a final payment of \$50,000 in cash at the third anniversary. The vendors keep a 1% royalty. Following the option agreement signed in November 2014 with 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 August 22, 2016, Brunswick Resources Inc. had not yet made the cash payment of \$50,000 scheduled for the second anniversary and the other payment of \$50,000 scheduled for the third anniversary of the agreement. A verbal agreement is concluded with the other party to allow making the payment when the cash situation of Brunswick Resources Inc. will be restored.

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.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

17- ENGAGEMENTS (suite)

Ententes avec les premières Nations

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

En février 2016, la Société a signé un protocole d'entente avec les premières Nations Matachewan et Mattagami (les « premières nations ») quant à l'exploration de la propriété Kidd Township. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis un total de 1 000 000 d'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.

Entente avec Ressources Brunswick inc. sur la propriété Chester

En novembre 2014, (modifiée en novembre 2015) 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.

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 et l'émission de 1 333 333 actions à Explor au premier anniversaire de l'entente (condition respectée); 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 100 000 \$ 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. Finalement, Brunswick devra effectuer 200 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au quatrième anniversaire de l'entente.

17- COMMITMENTS (continued)

First Nations Agreements

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

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

Agreement with Brunswick Resources Inc. on Chester Property

In November 2014, (modified in November 2015) 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.

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 and issuance of 1,333,333 shares to Explor at the first anniversary of the agreement (condition fulfilled); 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 \$100,000 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. Finally, Brunswick will have to spend \$200,000 in exploration and evaluation work by the fourth anniversary of the agreement.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

17- ENGAGEMENTS (suite)

Entente avec Ressources Brunswick inc. sur la propriété Chester (suite)

Après la réalisation de ces conditions, Brunswick aura acquis un intérêt de 100 % dans la propriété. Au 30 avril 2016, Explor a reçu 2 333 333 d'actions ordinaires de Brunswick et 20 000 \$ en espèces. En date du 22 août 2016, Brunswick n'avait toujours pas effectué le paiement de 50 000 \$ prévu en février 2015 et l'autre paiement de 50 000 \$ prévu en février 2016. Une entente verbale a eu lieu avec l'autre partie pour permettre d'effectuer le paiement lorsque la situation d'encaisse de Brunswick sera rétablie.

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 (condition respectée); 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.

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 %.

17- COMMITMENTS (continued)

Agreement with Brunswick Resources Inc. on Chester Property (continued)

Upon the completion of these conditions, Brunswick will have acquired a 100% interest in the property. On April 30, 2016, Explor received 2,333,333 common shares of Brunswick and received \$20,000 in cash. As at August 22, 2016, Brunswick had not yet made the cash payment of \$50,000 scheduled for February 2015 and the other cash payment of \$50,000 scheduled for February 2016. A verbal agreement is concluded with the other party to allow making the payment when the cash situation of Brunswick will be restored.

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 (condition fulfilled); 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.

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.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

17- ENGAGEMENTS (suite)

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

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 était composée d'une action ordinaire et un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permettait 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.

Entente avec 1074127 Ontario Ltd sur la propriété Kidd Township

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

Entente avec Agora Internet Relations Corp. (Agora)

En mars 2016, la Société a signé une entente avec Agora d'une durée de 12 mois dans le but de promouvoir la Société sur le web. Le contrat prévoit des services d'une valeur de 50 000 \$ payable en actions ordinaires. En vertu de cette entente, la société a émis 73 333 actions ordinaires en avril 2016 et 2 000 actions ordinaires en juin 2016 pour le paiement d'honoraires totalisant 11 300 \$ taxes incluses.

17- COMMITMENTS (continued)

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

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 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 consisted of a common share and one-half warrant. Every whole warrant allowed 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.

Agreement with 1074127 Ontario Ltd on Kidd Township Property

In November 2015, the Corporation acquired two additional claims in the Kidd Township property in consideration of the issuance of 1,000,000 shares at signature, representing an amount of \$60,000 (condition fulfilled) and the payment of \$5,000 in cash and issuance of 1,000,000 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.

Agreement with Agora Internet Relations Corp. (Agora)

In March 2016, the Corporation signed an agreement with Agora for a 12 months period to promote the Corporation on the web. The agreement includes the services of a value of \$50,000 payable in common shares. In relation with this agreement, the Corporation issued 73,333 common shares in April 2016 and 2,000 common shares in June 2016 for the payment of fees amounting to \$11,300 including taxes.

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

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

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

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. À l'exception du dépôt à terme et des débetures, les instruments financiers de la Société ne portent pas intérêt. Puisque le taux d'intérêt sur le dépôt à terme et les débetures est fixe, le risque de perte provenant d'une fluctuation des taux d'intérêt sur le marché est minime. Au cours des exercices clos le 30 avril 2015 et 2016, la Société a contracté des débetures qui portent intérêt à un taux fixe de 8 %. Les taux d'intérêt fixes exposent la Société à une variation de la juste valeur de ces instruments financiers advenant une variation des taux d'intérêt. La Société est d'avis qu'une fluctuation de 0,5 % des taux d'intérêt est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 278 \$ (260 \$ en 2015) sur le dépôt à terme et de 1 500 \$ (2 850 \$ en 2015) sur les débetures.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Fair value

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

ii) Fair value hierarchy

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

iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument fluctuates due to changes in market interest rates. Except for term deposit and debentures, Corporation's financial instruments do not bear interest. Since term deposit and debentures bear interest at a fixed rate, the risk of loss from market fluctuations in the interest rate is therefore minimal. During the years ended April 30, 2015 and 2016, the Corporation contracted debentures that bear interest at a fix rate of 8%. Fixed interest rates expose the Corporation to the risk of variation in fair value due interest rates changes. The Corporation believes that a 0.5% change in interest rates could be reasonably possible. Its effect would be about \$278 (\$260 in 2015) on term deposit and \$1,500 (\$2,850 in 2015) on debentures.

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

iv) Risque de change

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais administratifs en dollars américains de 29 847 \$. Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. Au 30 avril 2016 et au 30 avril 2015 la Société n'a aucun montant à l'état de la situation financière provenant de transactions en devises américaines. La Société considère qu'une fluctuation du taux de change de l'ordre de 5 % est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 1 500 \$ sur la perte nette de l'exercice.

b) Risque de crédit

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

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidités vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 30 avril 2016, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à environ 1 457 000 \$ et elle détient également des placements dans une société publique qui ont une valeur boursière d'environ 47 000 \$. De plus, son fonds de roulement est négatif, compte tenu des pénalités et impôts de la Partie XII.6 importantes qui seront à payer. En date de l'état de la situation financière, ses engagements statutaires relatifs à des financements accreditifs se chiffrent à environ 762 450 \$ jusqu'au 31 décembre 2016 et 2017.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

iv) Currency risk

During the year, the Corporation incurred administrative costs in US dollars for \$29,847. Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuation. As at April 30, 2016 and as at April 30, 2015, the Corporation has no amount at statement of financial position arising from transactions in US currency. The Corporation believes that a 5% change in exchange rates is reasonably possible. Its effect would be about \$1,500 on the net loss of the year.

b) Credit risk

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

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Corporation has sufficient financing sources. The Corporation establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at April 30, 2016 the Corporation's liquidities are amounting to approximately \$1,457,000 and it also holds investments in a public corporation with a market value of approximately \$47,000. In addition, its working capital is negative, given the important penalties and Part XII.6 taxes which will be payable. At the statement of financial position date, its statutory commitments in relation with flow-through financings are amounting to approximately \$762,450 until December 31, 2016 and 2017.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

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

c) Risque de liquidités (suite)

En tenant compte de sa situation d'encaisse disponible et des placements privés en capital de débentures convertibles totalisant 2 000 000 \$ effectués en mai 2016 et juillet 2016, en prenant pour acquis que la majorité des détenteurs convertiront leur débenture en actions de la Société, la direction considère que ses liquidités seront probablement suffisantes pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements. Malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 avril 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 29 857 317 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de prospection et d'évaluation et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016. La Société n'a pas de politique de dividendes.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Actuellement, la Société n'a pas respecté ses exigences réglementaires en relation avec certains financements accréditifs passés qui devaient être dépensés avant le 31 décembre 2014 et avant le 31 décembre 2013 (voir passifs éventuels à la note 16). En outre, pour respecter ses obligations statutaires futures, la Société devra dépenser environ 762 450 \$ en travaux de prospection et d'évaluation avant le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2017.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c) Liquidity risk (continued)

Taking into account his available cash situation and the private placements of \$2,000,000 in capital of convertible debentures closed in May 2016 and July 2016, on the assumption that the majority of holders will convert their debenture into shares of the Corporation, the management considers that its liquidity will likely be sufficient to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments. Despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future.

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at April 30, 2016, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$29,857,317. The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and evaluation plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended April 30, 2016. The Corporation has no dividend policy.

The Corporation is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be spent in eligible exploration and evaluation expenses. At present, the Corporation did not respect its regulatory requirements in relation with certain past flow-through shares agreements that had to be incurred before December 31, 2014 and before December 31, 2013. (see contingent liabilities at Note 16). In addition, to fulfill its future statutory obligations, the Corporation has to spend approximately \$762,450 in exploration and evaluation expenses by December 31, 2016 and by December 31, 2017.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En mai 2016, la Société a clôturé un placement privé de 800 000 \$ en capital de débentures convertibles non garanties qui sont convertibles à 0,15 \$ l'action. Les débentures portent intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %) et viennent à échéance le 4 mai 2017. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 751 304 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 4 mai 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 48 696 \$ et représente l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société. Dans le cadre du placement, la Société a émis 426 667 options à des intervenants. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 1 an. La juste valeur (0,11 \$) de chaque option attribuée 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 0,22 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 98 %.

En mai 2016, la Société a acquis un claim supplémentaire sur la propriété Ogden en contrepartie d'un paiement de 6 000 \$ en espèces et par l'émission de 60 000 actions ordinaires. La Société a accordé une redevance de 2 % NSR. Elle pourra racheter 1 % NSR pour un montant de 1 000 000 \$.

En juin 2016, la Société a acquis un claim supplémentaire sur la propriété Kidd Township en contrepartie d'un paiement de 6 000 \$ en espèces et par l'émission de 200 000 actions ordinaires. La Société a accordé une redevance de 2 % NSR. Elle pourra racheter 1 % de la redevance NSR pour un montant de 1 000 000 \$.

En juillet 2016, la Société a émis 80 714 actions ordinaires à 0,14 \$ par action pour un montant de 11 300 \$ pour des services reçus en lien avec l'entente avec Agora.

20- SUBSEQUENT EVENTS

In May 2016, the Corporation closed a private placement of \$800,000 in capital of unsecured convertible debentures who are convertible at \$0.15 per share. The debentures bear interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%) and mature on May 4, 2017. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$751,304, representing the present value of interest and principal repayment up to May 4, 2017. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$48,696 and represents the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. In connection with the placement, the Corporation granted 426,667 intermediaries options. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.15 over a 1 year period. The fair value (\$0.11) of each option granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 1 year, risk-free interest rate of 0.58%, shares price at the time of grant of \$0.22, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 98%.

In May 2016, the Corporation acquired an additional claim on the Ogden property in consideration of \$6,000 in cash and the issuance of 60,000 common shares. The Corporation will pay a 2% NSR royalty, of which 1% NSR royalty may be purchased for an amount of \$1,000,000.

In June 2016, the Corporation acquired an additional claim on the Kidd Township property in consideration of \$6,000 in cash and the issuance of 200,000 common shares. The Corporation will pay a 2% NSR royalty, of which 1% NSR royalty may be purchased for an amount of \$1,000,000.

In July 2016, the Corporation issued 80,714 common shares at \$0.14 per share for an amount of \$11,300 for services received in relation with the agreement with Agora.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

En juillet 2016, la Société a clôturé un placement privé de 1 200 000 \$ en capital de débentures convertibles non garanties qui sont convertibles à 0,15 \$ l'action. Les débentures portent intérêt à un taux annuel de 7 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %) et viennent à échéance le 5 juillet 2018. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 1 043 932 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 5 juillet 2018. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 156 068 \$ et représente l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société. Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 4 000 000 de bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,20 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur (0,082 \$) de chaque bon de souscription attribué 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 0,49 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,17 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 100 %. La Société a également émis 280 000 options à un intermédiaire. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur (0,094 \$) 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 0,49 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,17 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 100 %.

En juillet 2016, la Société a octroyé 280 000 options d'achat d'actions à un consultant de la Société conformément à son régime d'options. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur (0,09 \$) 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 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,57 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,17 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 98 %.

En juillet 2016, la Société a signé une entente pour l'acquisition de quatre claims miniers (24 unités minières) situés dans les cantons Ogden et Price, en Ontario. La Société a versé 3 000 \$ et émis 300 000 actions ordinaires pour acquérir un intérêt de 100 % dans ces claims additionnels de la propriété Ogden. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % sur la propriété.

En juillet 2016, la Société a signé une entente pour l'acquisition de 63 claims miniers situés dans les cantons Duparquet et Destor et dans les municipalités de Rouyn-Noranda et Rapide-Danseur, dans la province de Québec. Pour acquérir cet intérêt de 100 % dans les claims additionnels de la propriété East Bay, la Société a émis 75 000 actions ordinaires en faveur du vendeur.

20- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

In July 2016, the Corporation closed a private placement of \$1,200,000 in capital of unsecured convertible debentures who are convertible at \$0.15 per share. The debentures bear interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 15%) and mature on July 5, 2018. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$1,043,932, representing the present value of interest and principal repayment up to July 5, 2018. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$156,068 and represents the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. In connection with the placement, the Corporation issued 4,000,000 warrants. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.20 over a two year period. The fair value (\$0.082) of each warrant granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of two years, risk-free interest rate of 0.49%, shares price at the time of grant of \$0.17, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 100%. The Corporation also granted 280,000 options to an intermediary. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.15 over a 2 years period. The fair value (\$0.094) 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 0.49%, shares price at the time of grant of \$0.17, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 100%.

In July 2016, the Corporation granted 280,000 share purchase options to a consultant of the Corporation pursuant to its stock option plan. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.15 for a 2 year period. The fair value (\$0.09) of each share purchase options granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 2 years, risk-free interest rate of 0.57%, price of share at the time of grant of \$0.17, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 98%.

In July 2016, the Corporation entered into an agreement to acquire four mining claims (24 mining units) located in the Ogden and Price townships in Ontario. The Corporation paid \$3,000 and issued 300,000 common shares to acquire a 100% interest in the additional claims of the Ogden property. The vendors have retained a 2% NSR royalty on the property.

In July 2016, the Corporation entered into an agreement to acquire 63 mining claims located in the Duparquet and Destor townships and in the Rouyn-Noranda and Rapide-Danseur municipalities, in the Province of Quebec. To acquire a 100% interest in the additional claims of the East Bay property, the Corporation issued 75,000 common shares in favor of the vendor.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2016 ET 30 AVRIL 2015
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2016 AND APRIL 30, 2015
(in Canadian dollars)

20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

En août 2016, la Société a signée une entente avec Junior Gold Report Inc. d'une durée de 12 mois dans le but de promouvoir la Société sur le web. La Société devra verser des honoraires de 7 500 \$ trimestriellement. En vertu de cette entente, la Société a octroyé 250 000 options d'achat d'actions. Chaque option permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur (0,06 \$) 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 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,5 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,12 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 99 %.

Entre le 1er mai 2016 et le 22 août 2016, la Société a émis 2 970 588 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par action en paiement partiel du capital de débentures émises le 10 février 2016 pour un montant totalisant 252 500 \$ et a payé 7 239 \$ en espèces en paiement des intérêts sur ces débentures.

Entre le 1er mai 2016 et le 22 août 2016, la Société a encaissé 12 500 \$ suite à l'exercice de bons de souscription, 41 870 \$ suite à l'exercice d'options aux courtiers et à des intervenants et 8 000 \$ suite à l'exercice d'options d'achat d'actions.

20- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

In August 2016, the Corporation signed an agreement with Junior Gold Report Inc. for a 12 month period in order to promote the Corporation on the web. The Corporation will pay fees for an amount of \$7,500 quarterly. In relation with this agreement, the Corporation granted 250,000 share purchase options. Each option allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.15 for a 2 year period. The fair value (\$0.06) of each share purchase options granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 2 years, risk-free interest rate of 0.5%, price of share at the time of grant of \$0.12, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 99%.

Between May 1st, 2016 and August 22, 2016, the Corporation issued 2,970,588 common shares at \$0.085 each as partial payment of debentures issued as at February 10, 2016 for an amount of \$252,500 and paid \$7,239 in cash as payment for interest on these debentures.

Between May 1st, 2016 and August 22, 2016, the Corporation received \$12,500 following the exercise of warrants, \$41,870 following the exercise of brokers and intermediaries options and \$8,000 following the exercise of share purchase options.