



EXPLOR **Resources inc.**

(Société d'exploration)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOSE LE 31 JUILLET 2016

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

(Exploration Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

THREE-MONTH PERIOD ENDED JULY 31, 2016

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

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

États résumés intermédiaires de la situation financière

Condensed Interim Statements of Financial Position

États résumés intermédiaires de la perte nette et de la perte globale

Condensed Interim Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

États résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

Condensed Interim Statements of Change in Equity

Tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie

Condensed Interim Statements of Cash Flows

Notes complémentaires

Notes

Avis au lecteur

La direction a préparé les états financiers intermédiaires résumés non audités de Ressources Explor inc., comprenant les états résumés intermédiaires de la situation financière, les états résumés intermédiaires de la perte nette, les états résumés intermédiaires de la perte globale, les états résumés intermédiaires des variations des capitaux propres et les tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie pour la période de trois mois close le 31 juillet 2016. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou audité ces états financiers intermédiaires.

Notice to Reader

Management has compiled the unaudited condensed interim financial statements of Explor Resources Inc., consisting of the condensed interim statements of financial position, condensed interim statements of net loss, condensed interim statements of comprehensive loss, condensed interim statements of change in equity, condensed interim statements of cash flows for the three-month period ended July 31, 2016. No auditor firm has reviewed nor audited these interim financial statements.

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE
LA SITUATION FINANCIÈRE**

(En dollars canadiens)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**

(In Canadian dollars)

 31 juillet 2016
July 31, 2016

 30 avril 2016
April 30, 2016

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Encaisse	1 830 692	594 142	Cash
Encaisse en fidéicommiss	45 000	45 000	Cash in trust
Dépôt à terme, 0,5 %	55 739	55 682	Term deposit, 0.5%
Placements (note 5)	46 667	46 667	Investments (Note 5)
Autres débiteurs	8 245	9 601	Other receivables
Avances à une société liée, sans intérêt (note 14)	78 471	44 313	Advances to a related company, without interest (Note 14)
Frais payés d'avance	18 105	15 390	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	231 167	100 642	Taxes receivables
	<u>2 314 086</u>	<u>911 437</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	93 977	762 450	Cash reserved for exploration and evaluation
Immobilisations corporelles (note 6)	24 128	16 852	Property, plant and equipment (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	31 640 087	30 856 914	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>31 758 192</u>	<u>31 636 216</u>	
Total de l'actif	<u>34 072 278</u>	<u>32 547 653</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	228 714	559 872	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6	1 614 283	1 614 283	Accrued penalties and Part XII.6 taxes
Dû à des administrateurs, sans intérêt	5 805	5 167	Due to directors, without interest
Dû à une société liée, sans intérêt (note 14)	35 523	-	Due to a related company, without interest (Note 14)
Composante dette des débetures convertibles (note 9)	1 619 857	266 413	Debt component of convertible debentures (Note 9)
	<u>3 504 182</u>	<u>2 445 735</u>	
Passif non courant			Non current liabilities
Autre passif (note 10)	-	64 821	Other liability (Note 10)
Impôts sur le résultat et impôts différés	242 764	179 780	Income taxes and deferred taxes
	<u>242 764</u>	<u>244 601</u>	
Total du passif	<u>3 746 946</u>	<u>2 690 336</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 11)	51 958 657	51 474 445	Capital stock (Note 11)
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 9)	140 889	16 671	Equity component of convertible debentures (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	10 098	10 098	Accumulate other comprehensive income
Surplus d'apport	13 231 995	13 218 914	Contributed surplus
Bons de souscription	546 980	301 744	Warrants
Déficit	<u>(35 563 287)</u>	<u>(35 164 555)</u>	Deficit
Total des capitaux propres	<u>30 325 332</u>	<u>29 857 317</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>34 072 278</u>	<u>32 547 653</u>	Total liabilities and equity

 PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (note 15 et 16)
POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
(signé / signed) Christian Dupont, Administrateur – Director

 CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 15 and 16)
ON BEHALF OF THE BOARD,
(signé / signed) Rodrigue Tremblay, Chef des finances – Chief Financial Officer

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

(En dollars canadiens – Non audité)

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

(In Canadian dollars - Unaudited)

Période de trois mois close le 31 juillet
Three-month period ended July 31

2016

2015

FRAIS D'ADMINISTRATION

Entretien et réparations	270	330
Taxes et permis	6 829	1 711
Frais de location	11 349	9 249
Frais de bureau	9 419	4 178
Frais de déplacement, promotion et représentation	39 803	15 001
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	17 850	19 441
Honoraires de consultants	183 500	42 185
Honoraires professionnels	32 888	32 686
Amortissement des immobilisations corporelles	1 849	2 776
Rémunération et paiements fondés sur des actions	26 040	67 730
Intérêts et frais bancaires	1 071	529
Intérêts sur les débetures	52 128	20 055
Coûts de transaction des débetures constatés	17 573	-
	<u>400 569</u>	<u>215 871</u>

AUTRES

Revenus d'intérêts	-	(27)
Autres revenus	-	(12 309)
	-	<u>(12 336)</u>

**PERTE AVANT IMPÔTS SUR
LE RÉSULTAT**

Impôts sur le résultat et impôts différés	(1 837)	-
	<u>398 732</u>	<u>203 535</u>

PERTE NETTE
**PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE
ET DILUÉE**

	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
--	-------------	-------------

**NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS
EN CIRCULATION**

	<u>74 723 736</u>	<u>59 211 839</u>
--	-------------------	-------------------

ADMINISTRATIVE EXPENSES

Maintenance and repairs	
Taxes and permits	
Rent expenses	
Office expenses	
Travelling, promotion and entertainment expenses	
Registration, listing fees and shareholders' information	
Consultant fees	
Professional fees	
Amortization of property, plant and equipment	
Share-based compensation	
Interest and bank expenses	
Interest on debentures	
Transaction costs of debentures recognized	

OTHER

Interest revenues	
Other revenues	

LOSS BEFORE INCOME TAXES

Income taxes and deferred taxes	
---------------------------------	--

NET LOSS
**BASIC AND DILUTED NET LOSS
PER SHARE**
**WEIGHTED AVERAGE NUMBER
OF SHARES OUTSTANDING**

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

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

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

(En dollars canadiens – Non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS

(In Canadian dollars - Unaudited)

Période de trois mois close le 31 juillet

Three-month period ended July 31

	2016	2015	
	\$	\$	
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE	398 732	203 535	NET LOSS FOR THE PERIOD
Variation de la valeur des actifs financiers disponibles à la vente	<u>-</u>	<u>10 000</u>	Changes in fair value of available-for-sale investments
Autre élément de la perte globale pouvant être reclassé en perte nette ultérieurement	<u>-</u>	<u>10 000</u>	Other comprehensive loss that may be reclassified subsequently to net loss
PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	<u><u>398 732</u></u>	<u><u>213 535</u></u>	COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD

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

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

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

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

	Capital- social / Capital Stock	Composantes 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 1^{er} mai 2015	47 891 888	34 696	529 279	12 764 649	4 327	(33 620 997)	27 603 842	Balance as at May 1st, 2015
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(203 535)	(203 535)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements, net d'impôt	-	-	-	-	(10 000)	-	(10 000)	Variation of fair value of investments, net of income taxes
Composante capitaux propres des débentures convertibles	-	(913)	-	-	-	-	(913)	Equity component of convertible debentures
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	67 730	-	-	67 730	Options granted in relation with the plan
Émission d'actions et de bons de souscription	417 000	-	38 000	-	-	-	455 000	Issuance of shares and warrants
Autres émissions d'actions	3 000	-	-	-	-	-	3 000	Other share issuances
Conversion de débenture en actions	15 000	-	-	-	-	-	15 000	Conversion of debenture into shares
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	14 175	-	-	14 175	Brokers' options granted
Bons de souscription expirés	-	-	(11 279)	11 279	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	(57 466)	-	-	-	-	-	(57 466)	Share issuance expenses
Solde au 31 juillet 2015	48 269 422	33 783	556 000	12 857 833	(5 673)	(33 824 532)	27 886 833	Balance as at July 31, 2015

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

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

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

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

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitiaux propres des 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 capitiaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} mai 2016	51 474 445	16 671	301 744	13 218 914	10 098	(35 164 555)	29 857 317	Balance as at May 1st, 2016
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(398 732)	(398 732)	Net loss for the year
Composante capitaux propres des débetures convertibles	-	144 608	-	-	-	-	144 608	Equity component of convertible debentures
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	26 040	-	-	26 040	Options granted in relation with the plan
Émission de bons de souscription	-	-	257 592	-	-	-	257 592	Issuance of warrants
Bons de souscription exercés	14 952	-	(2 452)	-	-	-	12 500	Exercised warrants
Options exercées	11 000	-	-	(3 000)	-	-	8 000	Exercised options
Options aux courtiers et à des intervenants exercées	54 943	-	-	(19 863)	-	-	35 080	Exercised brokers and intermediaries' options
Débetures converties	237 578	(20 390)	-	-	-	-	217 188	Debentures converted
Autres émissions d'actions	111 000	-	-	-	-	-	111 000	Other share issuances
Bons de souscription expirés	-	-	(9 904)	9 904	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	54 739	-	-	-	-	-	54 739	Share issuance expenses
Solde au 31 juillet 2016	51 958 657	140 889	546 980	13 231 995	10 098	(35 563 287)	30 325 332	Balance as at July 31, 2016

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

The accompanying notes are an integral part of these financial

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

(En dollars canadiens – Non audité)

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

(In Canadian dollars - Unaudited)

**For the three-month period ended
July 31**

	2016	2015	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(398 732)	(203 535)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	1 849	2 776	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	26 040	67 730	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	26 923	8 611	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	17 573	-	Transaction costs of debentures recognized
Impôts sur le résultat et impôts différés	(1 837)	-	Income taxes and deferred taxes
	(328 184)	(124 418)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	(451 742)	96 336	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
	(779 926)	(28 082)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	668 473	(286 072)	Cash reserved for exploration and evaluation
Avance à une société liée	(34 158)	(16 052)	Advance to a related company
Acquisition d'immobilisations corporelles	(9 125)	-	Acquisition of property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	(683 473)	(57 053)	Exploration and evaluation assets
	(58 283)	(359 177)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à des administrateurs	638	1 677	Due to directors
Dû à une société liée	35 523	(26 127)	Due to a related company
Émission de débetures convertibles	2 000 000	-	Convertible debentures issuance
Encaissement au titre de capital-social et bons de souscription	57 170	455 000	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	(18 515)	(43 291)	Share issuance expenses
	2 074 816	387 259	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	1 236 607	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	694 824	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	1 931 431	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

Les notes aux états financiers font partie intégrante
des états financiers.The accompanying notes are an integral part of these
financial statements.

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

Ressources Explor inc. (la « Société »), continuée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Alberta), se spécialise dans l'acquisition et dans l'exploration de propriétés minières au Canada. Les symboles boursiers de la Société sont E1H1 à la Bourse de Francfort et Berlin, EXSFF sur l'OTCQX International et enfin EXS à la Bourse de croissance TSX. Le siège social de la Société est situé au 15 Gamble Est, bureau 204, Rouyn-Noranda (Québec), Canada.

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

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

Pour la période de trois mois close le 31 juillet 2016, la Société a enregistré une perte nette de 398 732 \$ (1 543 558 \$ au 30 avril 2016). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 35 563 287 \$ au 31 juillet 2016. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de débetures, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. En relation avec des conventions d'actions accréditatives 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. 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 31 juillet 2016, la Société devra réaliser dans le futur des travaux de prospection et d'évaluation pour un montant total d'environ 93 977 \$ au plus tard le 31 décembre 2017. Comme la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ces obligations statutaires, il subsiste un risque financier supplémentaire pour la Société.

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

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

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

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

For the three-month period ended July 31, 2016, the Corporation recorded a net loss of \$398,732 (\$1,543,558 as at April 30, 2016). In addition, it recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$35,563,287 as at July 31, 2016. The Corporation is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of success for the future. In relation with 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. 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 July 31, 2016, the Corporation has to incur in the future exploration and evaluation work amounting to approximately \$93,977 at the latest on December 31, 2017. Since the Corporation does not have sufficient liquidity to meet these statutory obligations, this fact brings additional financial risk for the Corporation.

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

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

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

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

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

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

Les états financiers résumés intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et les notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos de 30 avril 2016, préparés conformément aux IFRS, à l'exception des nouvelles normes comptables décrites à la note 3. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 30 avril 2016.

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 septembre 2016.

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

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

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

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

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

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

The condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended April 30, 2016 except for the new accounting standards described in Note 3. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended April 30, 2016.

The present condensed interim financial statements were approved by the Board of Directors on September 29, 2016.

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

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

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

IFRS 9 - Instruments financiers

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

IFRIC 21 - Droits ou taxes

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

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

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

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

IFRS 9 - Financial Instruments

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

IFRIC 21 – Levies

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

4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSOMPTIONS ET JUGEMENTS

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

4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

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

5- PLACEMENTS

5- INVESTMENTS

	31 juillet 2016 July 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
2 333 333 actions ordinaires d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur	46 667	46 667	2,333,333 common shares of a related public mining exploration corporation, at fair value
	<u>46 667</u>	<u>46 667</u>	

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

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

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

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Améliorations locatives / Leasehold Improvements	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost					
Solde au 1^{er} mai 2015 et au 30 avril 2016/ Balance as at May 1st, 2015 and as at April 30, 2016	6 876	41 584	950	31 124	80 534
Acquisitions	-	9 125	-	-	-
Solde au 31 juillet 2016 / Balance as at July 31, 2016	6 876	50 709	950	31 124	89 659
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 1 ^{er} mai 2015 / Balance as at May 1 st , 2015	5 675	24 524	720	26 281	57 200
Amortissement / Amortization	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
Amortissement / Amortization	90	1 081	12	666	1 849
Solde au 31 juillet 2016 / Balance as at July 31, 2016	6 125	29 017	778	29 611	65 531
Valeur nette comptable / Net Book Value					
Solde au 30 avril 2016 / Balance as at April 30, 2016	841	13 648	184	2 179	16 852
Solde au 31 juillet 2016 / Balance as at July 31, 2016	751	21 692	172	1 513	24 128

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

	<u>31 juillet 2016</u> <u>July 31, 2016</u>	<u>30 avril 2016</u> <u>April 30, 2016</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	4 475 915	4 361 215	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>27 164 172</u>	<u>26 495 699</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>31 640 087</u>	<u>30 856 914</u>	

Propriétés minières/ Mining Properties	Canton/ Township	Royautés/ Royalties	Solde au 1 ^{er} mai 2015/ Balance as at May 1 st , 2015	Augmentation/ Addition	Cession/ Cession	Solde au 30 avril 2015/ Balance as at April 30, 2015	Augmentation/ Addition	Solde au 31 juillet 2015/ Balance as at July 31, 2015
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
ONTARIO								
Eastford Lake (100 %)	Kerr, Warden, Milligan	2 %	94 500	-	-	94 500	-	94 500
Carnegie (100 %)	Carnegie	2 %	224 250	-	-	224 250	-	224 250
Golden Harker (100 %)	Harker	2 %	1	-	-	1	-	1
Kidd Township (100 %)	(1) Kidd, Wark	2 %	493 868	284 000	-	777 868	34 000	811 868
PG-101 (50 %)	Holloway, Marriott	2 %	100 000	-	-	100 000	-	100 000
Ogden (100 %)	(2) Ogden	2 %	170 000	-	-	170 000	70 200	240 200
Timmins Porcupine West (100 %)	(4) Bristol, Ogden	2 % 3 %	2 639 500	-	-	2 639 500	-	2 639 500
QUEBEC								
East Bay (100 %)	(3) Duparquet	1 % 2 %	211 346	-	-	211 346	10 500	221 846
NOUVEAU-BRUNSWICK								
NEW BRUNSWICK								
Chester (100 %)	Northumberland	1 % 2 %	173 750	-	(30 000)	143 750	-	143 750
			<u>4 107 215</u>	<u>284 000</u>	<u>(30 000)</u>	<u>4 361 215</u>	<u>114 700</u>	<u>4 475 915</u>

(1) Au cours de la période de trois mois close le 31 juillet 2016, la Société a émis 200 000 actions pour un montant de 28 000 \$ et payé en argent 6 000 \$ conformément à une entente signée sur cette propriété.

(2) Au cours de la période de trois mois close le 31 juillet 2016, la Société a signé deux ententes pour cette propriété et a émis 360 000 actions dont 300 000 actions en août 2016, pour un montant de 61 200 \$ et payé en argent 9 000 \$.

(3) Au cours de la période de trois mois close le 31 juillet 2016, la Société a signé une entente pour cette propriété et a émis 75 000 actions en août 2016 pour un montant de 10 500 \$.

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

(1) During the three-month period ended July 31, 2016, the Corporation issued 200,000 shares for an amount of \$28,000 and paid \$6,000 in cash following an agreement signed for this property.

(2) During the three-month period ended July 31, 2016, the Corporation has signed two agreements for this property and issued 360,000 shares, out of which 300,000 shares in August 2016, for an amount of \$61,200 and paid \$9,000 in cash.

(3) During the three-month period ended July 31, 2016, the Corporation signed an agreement for this property and issued 75,000 shares on August 5, 2016 for an amount of \$10,500.

(4) 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.

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
 (continued)

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

Prospection et évaluation/ Exploration and evaluation	Solde au 1 ^{er} mai 2015/ Balance as at May 1 st , 2015	Augmentation/ Addition	Solde au 30 avril 2016/ Balance as at April 30, 2016	Augmentation/ Addition	Solde au 31 juillet 2016/ Balance as at July 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$
<u>ONTARIO</u>					
Eastford Lake	1 368 355	-	1 368 355	-	1 368 355
Carnegie	622 162	22 745	644 907	12 256	657 163
Kidd Township	1 433 253	156 149	1 599 402	447 481	2 046 883
Ogden	-	260 354	260 354	141 969	402 323
Timmins Porcupine West	21 660 581	221 912	21 882 493	41 615	21 924 108
<u>QUEBEC</u>					
East Bay	328 040	295 898	623 938	17 863	641 801
<u>NOUVEAU-BRUNSWICK</u>					
<u>NEW BRUNSWICK</u>					
Chester	116 250	-	116 250	-	116 250
Moose Brooke	-	-	-	7 289	7 289
	25 538 641	957 058	26 495 699	668 473	27 164 172

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

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

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

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

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

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

	31 juillet 2016 July 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION			EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES
Coupe de ligne	-	850	Line cutting
Honoraires de géologues	38 515	90 940	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	63 000	216 900	Engineering fees
Techniciens miniers	16 775	30 513	Mining technicians
Frais de location	18 885	72 878	Lease expenses
Levés géophysiques	17 619	109 348	Geophysical surveys
Analyses	15 416	14 895	Analyses
Forage	491 159	397 482	Drilling
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>7 104</u>	<u>23 252</u>	General exploration and evaluation expenses
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	668 473	957 058	Increase of exploration and evaluation expenses
Solde au début	<u>26 495 699</u>	<u>25 538 641</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>27 164 172</u></u>	<u><u>26 495 699</u></u>	Balance, end of period

8- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit d'un montant maximal de 50 000 \$ portant intérêt au taux de 19,99 %. Au 31 juillet 2016, la Société dispose d'un montant inutilisé de 28 337 \$ (42 108 \$ au 30 avril 2016). 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 19.99%. As at July 31, 2016, the Corporation has an unused amount of \$28,337 (\$42,108 as at April 30, 2016). Credit's line balance is presented with accounts payable and accrued liabilities.

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES
9- CONVERTIBLE DEBENTURES

	31 juillet 2016	30 avril 2016	
	July 31, 2016	April 30, 2016	
	\$	\$	
Composante dette			Debt component
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en a)).	65 327	285 780	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in a)).
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 15 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en b)).	762 955	-	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 15%), interest payable annually (detailed in b)).
Déventures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 7 % (le taux d'intérêt effectif est de 13 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en c)).	860 384	-	Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 13%), interest payable annually (detailed in c)).
Coûts de transaction reliés aux déventures (détaillé en d)).	(68 809)	(19 367)	Transaction costs related to debentures (detailed in d)).
	<u>1 619 857</u>	<u>266 413</u>	

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

- a) 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'élevait à 18 261 \$ 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 est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,085 \$ chacune. La composante dette devait être 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. Au cours du trimestre clos le 31 juillet 2016, des débentures ont été converties en 2 735 294 actions ordinaires pour un montant de 232 500 \$. La composante dette de ces débentures au moment de la conversion au montant de 223 426 \$ et la composante capitaux propres au montant de 14 152 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société. Au 31 juillet 2016, la composante capitaux propres de ces débentures s'élève à 4 109 \$.
- b) En mai 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 800 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 751 304 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 4 mai 2017. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 48 696 \$ et représente l'option de conversion. Ce montant a été comptabilisé aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,15 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 800 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 15 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres.

9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

- a) In February 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totalizing \$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 represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.085 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 annual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component. During the quarter ended July 31, 2016, debentures have been converted into 2,735,294 common shares for an amount of \$232,500. At the time of conversion, the debt component amounting to \$223,426 and the equity component amounting to \$14,152 have been reclassified in the capital stock of the Corporation. As at July 31, 2016, the equity component of these debentures amounts to \$4,109.
- b) In May 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totalizing \$800,000, bearing interest at a rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$751,304, representing the present value of interest and principal repayment up to May 4, 2017. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$48,696 and represented the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.15 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$800,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 15%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component.

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

- c) En juillet 2016, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 1 200 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 7 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 848 086 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 5 juillet 2018. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 351 914 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 94 322 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 257 592 \$. Ces montants ont été comptabilisés aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,15 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 1 200 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 13 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres. Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 4 000 000 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.
- d) Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constitués de 976 667 options émises à des intervenants. Parmi ces options, 270 000 options permettent de souscrire 270 000 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ l'action jusqu'au 10 février 2017, 426 667 options permettent de souscrire 426 667 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action jusqu'au 4 mai 2017 et 280 000 options permettent de souscrire 280 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action jusqu'au 5 juillet 2018. Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constatés sur la durée de vie prévue des débentures.

9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

- c) In July 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totalizing \$1,200,000, bearing interest at a rate of 7%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$848,086, representing the present value of interest and principal repayment up to July 5, 2018. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounts to \$351,914 and represents the conversion option for an amount of \$94,322 and the warrants issued for an amount of \$257,592. These amounts have been recorded upon issuance in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.15 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$1,200,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 13%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have an equity component. In connection with this placement, the Corporation issued 4,000,000 warrants. Each warrant allow the holder to subscribe to one common share at a price of \$0.20 for a period of 2 years.
- d) Transaction costs related to debentures consist of 976,667 options granted to intermediaries. Amongst these options, 270,000 options allow to subscribe to 270,000 common shares at a price of \$0.085 per share, up to February 10, 2017, 426,667 options allow to subscribe 426,667 common shares at a price of \$0.15 per share, up to May 4, 2017 and 280,000 options allow to subscribe to 280,000 common shares at a price of \$0.15 per share, up to July 5, 2018. Transaction costs related to debentures are recognized over the expected life of the debentures.

10- AUTRE PASSIF

10- OTHER LIABILITY

	<u>31 juillet 2016</u> <u>July 31, 2016</u>	<u>30 avril 2016</u> <u>April 30, 2016</u>	
	\$	\$	
Solde au début	64 821	-	Balance, at beginning
Augmentation	-	144 383	Increase
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(64 821)</u>	<u>(79 562)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>-</u>	<u>64 821</u>	Balance at the end

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 share financings.

11- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

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

11- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

Changes in Corporation common shares were as follows:

	31 juillet 2016 July 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	103 988 763	51 474 445	57 200 834	47 891 888	Balance, beginning of year
Financement accreditif ⁽¹⁾	-	-	17 697 059	1 223 493	Flow-through shares ⁽¹⁾
Payées en argent ⁽²⁾	-	-	4 999 306	381 794	Paid in cash ⁽²⁾
Bons de souscription ⁽³⁾	125 000	14 952	5 207 500	902 623	Warrants ⁽³⁾
Options ⁽⁴⁾	100 000	11 000	682 500	80 930	Options ⁽⁴⁾
Options aux courtiers et à des intervenants ⁽⁵⁾	407 200	54 943	1 342 898	133 704	Brokers and intermediaries options ⁽⁵⁾
Acquisition de propriétés minières	260 000	38 200	2 050 000	283 000	Acquisition of mining properties
Déventures converties	2 735 294	237 578	14 100 000	767 997	Converted debentures
Paiement pour des services reçus	80 714	11 300	73 333	11 000	Payment for services received
Frais d'émission d'actions ⁽⁶⁾	-	54 739	-	(241 421)	Share issuance expenses ⁽⁶⁾
	107 696 971	51 897 157	103 353 430	51 435 008	
À émettre					To be issue
Déventures converties	-	-	633 333	39 137	Converted debentures
Paiement pour des services reçus	-	-	2 000	300	Payment for services received
Acquisition de propriétés minières	375 000	61 500	-	-	Acquisition of mining properties
Solde à la fin	<u>108 071 971</u>	<u>51 958 657</u>	<u>103 988 763</u>	<u>51 474 445</u>	Balance, end of year

Au 31 juillet 2016, 107 696 971 actions sont émises et sont entièrement libérées (103 353 430 au 30 avril 2016).

As at July 31, 2016, 107,696,971 shares are issued and fully paid (103,353,430 as at April 30, 2016).

- | | |
|---|---|
| <p>(1) Au 30 avril 2016, la valeur des financements accreditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 151 911 \$ et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 144 383 \$.</p> | <p>(1) As at April 30, 2016, value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$151,911 and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$144,383.</p> |
| <p>(2) Au 30 avril 2016, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 113 706 \$.</p> | <p>(2) As at April 30, 2016, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$113,706.</p> |
| <p>(3) Ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 2 452 \$ (441 873 \$ au 30 avril 2016).</p> | <p>(3) This amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$2,452 (\$441,873 as at April 30, 2016).</p> |
| <p>(4) Ce montant inclut la juste valeur des options exercées au montant de 3 000 \$ (28 830 \$ au 30 avril 2016).</p> | <p>(4) This amount includes the fair value of exercised options amounting to \$3,000 (\$28,830 as at April 30, 2016).</p> |

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

- (5) Ce montant inclut la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants exercées au montant de 19 863 \$ (37 828 \$ au 30 avril 2016).
- (6) Les frais d'émission sont composés de (73 253 \$) (78 454 \$ au 30 avril 2016) pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 18 515 \$ (162 967 \$ au 30 avril 2016) payés en espèces.

Période de trois mois close le 31 juillet 2016

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

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

En juin 2016, la Société a émis 2 735 294 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par action en paiement partiel du capital d'une débenture pour un montant totalisant 237 579 \$ et a payé 7 974 \$ en espèces en paiement des intérêts sur cette débenture.

En juillet 2016, la Société a émis 80 714 actions ordinaires (11 300 \$) en contrepartie de services de promotion.

En juillet 2016, la Société a signé une entente pour une propriété et 300 000 actions sont à émettre.

Exercice clos le 30 avril 2016

En juin 2015, la Société a conclu un placement privé composé de 3 750 000 actions accréditives 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 accréditives 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 accréditives 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 accréditives à un prix de 0,08 \$ l'action pour un produit brut de 551 287 \$. La valeur attribuée à la prime sur actions accréditives s'élève à 138 000 \$.

En décembre 2015, la Société a également conclu un placement privé composé de 222 222 actions accréditives et 55 556 actions ordinaires à un prix de 0,09 \$ l'action pour un produit brut de 25 000 \$. Chaque action accréditive 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 accréditives est de 6 383 \$.

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 \$.

11- CAPITAL STOCK (continued)

- (5) This amount includes the fair value of exercised brokers and intermediaries options amounting to \$19,863 (\$37,828 as at April 30, 2016).
- (6) Share issuance expenses are composed of (\$73 253) (\$78,454 as at April 30 2016) for options granted to brokers and intermediaries and of \$18,515 (\$162,967 as at April 30, 2016) paid in cash.

Three-month period ended July 31, 2016

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

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

In June 2016, the Corporation issued 2,735,294 common shares at a price of \$0.085 each as partial payment of a debenture for an amount totalizing \$237,579 and paid \$7,974 in cash as payment in interest on this debenture.

In July 2016, the Corporation issued 80,714 common shares for promotion services (\$11,300).

In July 2016, the Corporation signed an agreement for a property and 300,000 shares are exercised.

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 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 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.

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.

11- CAPITAL-ACTIONS (suite)

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.

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.

11- CAPITAL STOCK (continued)

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.

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.

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

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

En juillet 2016, 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 2 ans (5 ans au 30 avril 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,57 %, (0,86 % au 30 avril 2016) prix des actions à la date de l'octroi de 0,17 \$, (0,13 \$ au 30 avril 2016) dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2016) et volatilité prévue de 98 % (88 % au 30 avril 2016).

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
Share Purchase Options

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Corporation policies.

In July 2016, 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 2 years (5 years as at April 30, 2016), risk-free interest rate of 0.57% (0.86% as at April 30, 2016), price of share at the time of grant of \$0.17 (\$0.13 as at April 30, 2016), dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2016) and expected volatility rate of 98% (88% as at April 30, 2016).

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	31 juillet 2016 July 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	7 402 500	0,26	4 425 000	0,55	Balance, beginning of year
Octroyées	280 000	0,15	4 150 000	0,12	Granted
Expirées	-	-	(490 000)	1,95	Expired
Exercées	(100 000)	0,08	(682 500)	0,08	Exercised
En circulation à la fin	7 582 500	0,26	7 402 500	0,26	Balance, end of period
Exerçables à la fin	7 582 500	0,26	7 402 500	0,26	Exercisable, end of period

	31 juillet 2016 July 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	0,09 \$	0,09 \$	Weighted average fair value of options granted

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

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

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

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

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

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

Options en circulation Options Outstanding	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price
		\$
280 000	0,4 ans / 0.4 years	1,50
100 000	1,9 ans / 1.9 years	0,50
1 680 000	2 ans / 2 years	0,50
1 592 500	3 ans / 3 years	0,08
950 000	3,8 ans / 3.8 years	0,075
2 700 000	4,6 ans / 4.6 years	0,15
<u>280 000</u>	2 ans / 2 years	0,15
<u>7 582 500</u>		

Bons de souscription

Au 31 juillet 2016, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 2 ans (1,7 ans au 30 avril 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,49 % (0,47 % au 30 avril 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,17 \$ (0,17 \$ au 30 avril 2016), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2016) et volatilité prévue de 100 % (100 % au 30 avril 2016).

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

Warrants

At as July 31, 2016, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years (1.7 years as at April 30, 2016), risk-free interest rate of 0.49% (0.47% as at April 30, 2016), price of share at time of grant of \$0.17 (\$0.17 as at April 30, 2016), expected dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2016) and expected volatility rate of 100% (100% as at April 30, 2016).

Changes in Corporation warrants were as follows:

	31 juillet 2016 July 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	8 106 667	0,14	8 953 517	0,57	Balance, beginning of year
Octroyés	4 000 000	0,20	7 024 167	0,11	Granted
Exercés	(125 000)	0,10	(5 207 500)	0,09	Exercised
Expirés	<u>(505 000)</u>	0,10	<u>(2 663 517)</u>	0,13	Expired
Solde à la fin	<u>11 476 667</u>	0,16	<u>8 106 667</u>	0,14	Balance, end of period
Exercables à la fin	11 476 667	0,16	<u>8 106 667</u>	0,14	Exercisable, end of period

**12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE
 SOUSCRIPTION (suite)
 Options d'achat d'actions**
**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
 (continued)
 Share Purchase Options**
31 juillet 2016 30 avril 2016
July 31, 2016 April 30, 2016

 Moyenne pondérée de la juste valeur des bons
 de souscription octroyés

0,06 \$

0,04 \$

Weighted average fair value of warrants granted

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

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

 Les bons de souscription en circulation se détaillent
 comme suit :

Warrants outstanding are as follows :

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding	Prix Price	Date d'expiration Expiry Date
	\$	
640 000	0,10	Novembre / November 2016
1 750 000 ⁽¹⁾	0,10 / 0,15	Décembre / December 2016
166 667	0,15	Décembre / December 2016
4 920 000	0,15	Février / February 2018
<u>4 000 000</u>	0,20	Juillet / July 2018
<u>11 476 667</u>		

(1) 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.

(1) 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.

Options aux courtiers et à des intervenants

Au 31 juillet 2016, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 1,4 ans (2 ans au 30 avril 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,54 % (0,53 % au 30 avril 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,16 \$ (0,12 \$ au 30 avril 2016), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2016) et volatilité prévue de 99 % (96 % au 30 avril 2016).

Options to brokers and intermediaries

As at July 31, 2016, the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 1.4 years (2 years as at April 30, 2016), risk-free interest rate of 0.54% (0.53% as at April 30, 2016), price of share at time of grant of \$0.16 (\$0.12 as at April 30, 2016), dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2016) and expected volatility rate of 99 % (96% as at April 30, 2016).

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

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

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

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

Options aux courtiers et à des intervenants

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options to brokers and intermediaries

Changes in brokers and intermediaries options were as follows :

	31 juillet 2016 July 31, 2016		30 avril 2016 April 30, 2016		
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	Nombre	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	Number	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	615 600	0,09	545 200	0,18	Balance, beginning of year
Octroyés	706 667	0,15	1 573 298	0,09	Granted
Expirées	-	-	(160 000)	0,50	Expired
Exercées	<u>(407 200)</u>	0,09	<u>(1 342 898)</u>	0,07	Exercised
Solde à la fin	<u>915 067</u>	0,14	<u>615 600</u>	0,09	Balance, end of period
Exerçables à la fin	<u>916 067</u>	0,14	<u>615 600</u>	0,09	Exercisable, end of period

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

0,095 \$

30 avril 2016
April 30, 2016

0,067 \$

Weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted

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

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

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

Options to brokers and intermediaries are as follows :

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation	Prix	Date d'expiration
<u>Brokers' and Intermediaries' Options Outstanding</u>	<u>Price</u>	<u>Expiry Date</u>
	\$	
426 667	0,15	Mai / May 2017
208 400	0,10	Février / February 2018
<u>280 000</u>	0,15	Juillet / July 2018
<u>915 067</u>		

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

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

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

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période de trois mois close le 31 juillet

	2016	2015
	\$	\$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Taxes à recevoir	(130 525)	39 070
Autres débiteurs	1 356	(13 908)
Frais payés d'avance	(2 715)	4 516
Créditeurs et charges à payer	(319 858)	66 658
	<u>(451 742)</u>	<u>96 336</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Acquisition de propriétés minières en contrepartie de l'émission d'actions	99 700	3 000
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	73 253	14 175
Paiement en actions pour services rendus	11 300	-
Conversion de débenture en actions	270 500	15 000

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

	31 juillet 2016 July 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016
	\$	\$
Honoraires de consultants	27 000	102 660
Frais de déplacement et représentation	834	9 066
Frais de bureau	2 456	16 941
Taxes et permis	543	5 500
Frais de location	4 500	18 000
Interêts et frais bancaires	-	80
Frais de prospection et d'évaluation	72 810	269 219

Le solde à payer de 35 523 \$ (0 \$ au 30 avril 2016) à cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière.

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

For the three-month period ended July 31

	2016	2015	
	\$	\$	
			Net change in non-cash operating working capital items
Taxes à recevoir	(130 525)	39 070	Taxes receivable
Autres débiteurs	1 356	(13 908)	Other receivables
Frais payés d'avance	(2 715)	4 516	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(319 858)	66 658	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(451 742)</u>	<u>96 336</u>	
Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie			Items not affecting cash and cash equivalents
Acquisition de propriétés minières en contrepartie de l'émission d'actions	99 700	3 000	Purchase of mining properties paid by share issuances
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	73 253	14 175	Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Paiement en actions pour services rendus	11 300	-	Share based payment for services received
Conversion de débenture en actions	270 500	15 000	Conversion of debenture into shares

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	31 juillet 2016 July 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	27 000	102 660	Consultants fees
Frais de déplacement et représentation	834	9 066	Travelling and entertainment expenses
Frais de bureau	2 456	16 941	Office expenses
Taxes et permis	543	5 500	Taxes and permits
Frais de location	4 500	18 000	Rent expenses
Interêts et frais bancaires	-	80	Interest and bank expenses
Frais de prospection et d'évaluation	72 810	269 219	Exploration and evaluation expenses

Balance owed to this corporation of \$35,523 (\$0 as at April 30, 2016) is presented separately in statement of financial position.

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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

	31 juillet 2016 July 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
Honoraires de consultants	9 000	36 000	Consultants fees
Frais de bureau	391	80	Office expenses
Honoraires professionnels	-	2 868	Professional fees
Inscription, registrariat et informations aux actionnaires	580	395	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'émission d'actions	8 000	21 200	Share issuance expenses
Frais de déplacement et représentation	183	-	Travelling and entertainment expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	211 033	Share-based compensation

En relation avec ces transactions, un solde à payer de 9 864 \$ (4 826 \$ au 30 avril 2016) est présenté avec les créiteurs et charges à payer et un solde à payer de 5 805 \$ (3 449 \$ au 30 avril 2016) 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.

	31 juillet 2016 July 31, 2016	30 avril 2016 April 30, 2016	
	\$	\$	
Frais de bureau	1 364	7 185	Office expenses
Frais de location	3 875	9 575	Rent expenses
Entretien et réparation	150	600	Maintenance and repairs

Le solde à recevoir de 78 471 \$ (44 313 \$ au 30 avril 2016) de cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière de la Société.

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

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

In relation with these transactions, as at April 30, 2016, an amount of \$9,864 (\$4,826 as at April 30, 2016) is presented with the accounts payable and accrued liabilities and an amount of \$5,805 (\$3,449 as at April 30, 2016) 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.

Amount receivable of \$78,471 (\$44,313 as at April 30, 2016) from this corporation is presented separately at the statement of financial position of the Corporation.

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

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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).

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 action et vient à échéance en février 2017.

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In November 2014, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property with Brunswick Resources Inc., 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).

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.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Corporation's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are hardly identifiable, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Corporation is in conformity with the laws and regulations. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- (b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens (FEC), même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditives signées dans le passé, la 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.

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 accréditives, la Société devra dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant d'environ 93 977 \$ avant le 31 décembre 2017.

16- ENGAGEMENTS**Propriété Chester**

En février 2013, la Société a signé une entente en vertu de laquelle elle pourrait acquérir un intérêt de 100 % dans certains claims de la propriété Chester au Nouveau-Brunswick. Depuis la signature de l'entente, la Société a émis 1 300 000 actions et a versé 50 000 \$ en espèces. Pour respecter l'entente, elle devait effectuer un paiement en espèces de 50 000 \$ au deuxième anniversaire et un dernier paiement en espèces de 50 000 \$ au troisième anniversaire. Les vendeurs conservent une royauté de 1 %. Suite à l'entente d'option signée 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 29 septembre 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.

15- 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.

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 \$93,977 before December 31, 2017.

16- COMMITMENTS**Chester Property**

In February 2013, the Corporation entered into an agreement pursuant to which it could acquire a 100% interest in certain claims of the Chester property in New Brunswick. Since the signature of the agreement, the Corporation issued 1,300,000 shares and paid \$50,000 in cash. To respect the agreement, the Corporation had to make a cash payment of \$50,000 at the second anniversary and a final payment of \$50,000 in cash at the third anniversary. The vendors keep a 1% royalty. Following the option agreement signed 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 September 29, 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.

16- ENGAGEMENTS (suite)**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.

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.

16- COMMITMENTS (continued)**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.

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.

16- 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 29 septembre 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 %.

16- 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 September 29, 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.

16- 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. La Société a également émis 80 714 actions ordinaires en juillet 2016 pour le paiement d'honoraires totalisant 11 300 \$, taxes incluses.

17- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En août 2016, la Société a signé 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 %.

16- 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 it not exercised. Thereafter, each party shall fund its prorata share of future expenditures on the property or incur dilution via a standard industry formula. If a party's interest in the property is diluted below 10%, its interest will be converted to a 5% net profits royalty. Upon formation of the joint venture, Teck will be the operator as long as it holds the largest interest.

During the year ended April 30, 2015, according to this agreement, Teck purchased 3,500,000 units at \$0.09 each for an amount of \$315,000. Each unit 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. The Corporation also issued 80,714 common shares in July 2016 for the payment of fees amounting to \$11,300 including taxes.

17- SUBSEQUENT EVENTS

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%.

17- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

En août 2016, la Société a émis 253 294 actions ordinaires au prix de 0,085 \$ par action en paiement partiel du capital de débetures émises le 10 février 2016 pour un montant totalisant 20 000 \$ et a payé 770,88 \$ en espèces en paiement des intérêts sur ces débetures.

En septembre 2016, la Société a signé une entente pour l'acquisition de 100 claims miniers situés dans les cantons Duparquet, Destor, Hébecourt et Dufresnoy dans le camp minier de Rouyn-Noranda, dans la province de Québec. Pour acquérir cet intérêt de 100 % dans les claims additionnels de la propriété East Bay, la Société a versé 16 000 \$ et émis 200 000 actions ordinaires en faveur des vendeurs.

17- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

In August 2016, the Corporation issued 253,294 common shares at \$0.085 per share as partial payment of debentures issued as at February 10, 2016 for an amount of \$20,000 and paid \$770.88 in cash as payment for interest on these debentures.

In September 2016, the Corporation entered into an agreement to acquire 100 mining claims located in the Duparquet, Destor, Hébecourt and Dufresnoy Townships and in the Rouyn-Noranda mining camp, in the Province of Quebec. To acquire a 100% interest in the additional claims of the East Bay property, the Corporation paid \$16,000 and issued 200,000 common shares in favor of the vendors.