

**Form 51-102F4
Business Acquisition Report**

Item 1 - Identity of Company

1.1 Name and Address of Company

Galleon Gold Corp. (formerly Pure Nickel Inc.) ("**Galleon Gold**" or the "**Company**")
161 Bay Street, 27th Floor
PO Box 508
Toronto, Ontario
M5J 2S1

1.2 Executive Officer

The following individual is knowledgeable about the particulars described in this business acquisition report.

Sonia Agustina
Chief Financial Officer
(647) 628-6455

Item 2 - Details of Acquisition

2.1 Nature of Business Acquired

On December 23, 2019, the Company and Explor Resources Inc. ("**Explor**") closed a plan of arrangement (the "**Arrangement**") whereby the Company acquired all of the outstanding shares of Explor. Pursuant to the terms of the Arrangement agreement dated August 22, 2019, 2227390 Alberta Ltd., a wholly-owned subsidiary of the Company, incorporated solely for the purpose of acquiring Explor, amalgamated with Explor and the amalgamated company became a wholly-owned subsidiary of the Company.

Explor is an exploration company operating in Canada and it holds properties in Ontario (Eastford Lake, PG 101, Carnegie, Golden Harker, Montrose, Timmins Porcupine West, Kidd Township and Ogden), in Quebec (East Bay, Launay, Nelligan and Destor), and in New Brunswick (Chester).

2.2 Date of Acquisition

December 23, 2019

2.3 Consideration

Pursuant to the Arrangement, each common share of Explor (each an “**Explor Share**”) was acquired by Galleon Gold for consideration of 0.50 of a common share (each a “**Galleon Share**”) in the capital of Galleon Gold. The closing price of the Galleon shares on December 20, 2019, the last trading day prior to the effective date of the Arrangement was \$0.06. The closing price of the Explor Shares on December 20, 2019 was \$0.03. In connection with the completion of the Arrangement, Galleon Gold issued an aggregate of 95,198,612 Galleon Shares to the former shareholders of Explor.

Additionally, each warrant and option of Explor entitle the holder thereof to acquire 0.50 of Galleon Share at two times the exercise price. Accordingly, the Company issued 12,387,965 warrants and 6,762,500 options to acquire Galleon Shares to the former warrant holders and option holders of Explor. The terms and conditions, including the expiry date, remain the same as they previously had.

Finally, Explor’s debenture holders were granted a right to convert their principal into Galleon Shares at two times the conversion price. The terms and conditions, including the expiry date, remain the same as they previously had.

2.4 Effect on Financial Position

The Company will continue the current business of Explor going forward.

Other than as disclosed herein, the Company has no current plans for material changes in its business or affairs or the business affairs of Explor, which would have a significant effect on the financial performance or position of the Company. Following the Arrangement, the Timmins Porcupine West Property became a material property of the Company, and the primary business objective of the Company is currently to advance the exploration of the Timmins Porcupine West Property (now the West Cache Gold Project), in addition to discovering and developing other high-quality gold projects. In connection with the Arrangement, Christian Dupont, former CEO and President of Explor, was appointed as the Company’s Vice President and Chief Operating Officer.

2.5 Prior Valuations

No valuation opinion was obtained within the last 12 months by Explor or the Company required by securities legislation or a Canadian exchange or market to support the consideration paid by the Company in connection with the Arrangement.

2.6 Parties to Transaction

The transactions described herein were not with an “informed person”, “associate” or “affiliate” of the Company, as such terms are defined under applicable securities legislation.

2.7 Date of Report

March 6, 2020.

Item 3 - Financial Statements

Pursuant to Part 8 of National Instrument 51-102 – *Continuous Disclosure Obligations*, the following financial statements, both of which are filed and available on SEDAR under Explor’s profile at www.sedar.com, are hereby incorporated by reference and form part of this Business Acquisition Report:

1. Audited annual financial statements of Explor as at and for the years ended April 30, 2019 and 2018 and the notes thereto, together with the auditor’s report thereon, attached hereto as Schedule “A”;
2. Unaudited condensed interim financial statements of Explor as at and for the three- and six-month periods ended October 30, 2019 and 2018 and the notes thereto, attached hereto as Schedule “B”.

The Company did not obtain the consent of the auditors of the financial statements of Explor for the inclusion of their audit report in this Report.

Schedule "A"



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

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

RESSOURCES EXPLOR INC. (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LE 30 AVRIL 2019 ET LE 30 AVRIL 2018

EXPLOR RESOURCES INC. (an exploration corporation)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT
ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière
États de la perte nette et de la perte globale
États des variations des capitaux propres
Tableaux des flux de trésorerie
Notes aux états financiers

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position
Statements of net loss and comprehensive loss
Statements of changes in equity
Statements of cash flows
Notes to financial statements



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de
RESSOURCES EXPLOR INC.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Ressources Explor inc., qui comprennent les états de la situation financière au 30 avril 2019 et au 30 avril 2018, et les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 30 avril 2019 et au 30 avril 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique que la Société enregistre des pertes importantes année après année et qu'elle a accumulé un déficit de 45 606 750 \$ au 30 avril 2019. En effet, celle-ci étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, de débentures, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Ces conditions, combinées aux autres éléments décrits à la note 1, indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of
EXPLOR RESOURCES INC.

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of the company Explor Resources Inc., which comprise the statements of financial position as at April 30, 2019 and as at April 30, 2018, and the statements of net loss and comprehensive loss, statements of changes in equity and statements of cash flows for the years then ended and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at April 30, 2019 and as at April 30, 2018, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Corporation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Significant Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to note 1 in the financial statements which indicates that the Corporation recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit amounting to \$45,606,750 as at April 30, 2019. In fact, the Corporation is in exploration stage and it has no revenue from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares, debentures and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and, there is no guarantee of success for the future. These conditions, along with other matters as set forth in note 1, indicate the existence of a significant uncertainty that may cast doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified on this point.

Informations autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion au 30 avril 2019, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Information Other Than the Financial Statements and the Auditor's Report Thereon

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management discussions and analysis as at April 30, 2019, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

We obtained the management discussions and analysis prior to the date of this report. If, based on the work we have performed on the other information, we conclude that there is a material misstatement in the information, we are required to report that fact in this report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Corporation's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Corporation's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities For the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation;

Auditor's Responsibilities For the Audit of the Financial Statements (continued)

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Corporation to cease to continue as a going concern;



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Marc Dallaire, CPA, auditeur, CA

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Marc Dallaire, CPA auditor, CA.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada
27 août 2019
August 27, 2019

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

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

(en dollars canadiens)

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

(in Canadian dollars)

	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Placements (note 4)	163 820	262 112	Investments (Note 4)
Autres débiteurs	2 185	-	Other receivables
Frais payés d'avance	10 136	68 582	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	9 039	155 913	Taxes receivable
	<u>185 180</u>	<u>486 607</u>	
Actif non courant			Non-current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	7 977	169 840	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, 1,3 % (1 % en 2018)	57 050	56 346	Term deposit reserved for exploration and evaluation, 1.3% (1% in 2018)
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	2 386	7 521	Advances on exploration and evaluation expenses
Avances à une société liée, sans intérêt ni modalité de remboursement (note 15)	-	41 809	Advances to a related company, without interest and repayment term (Note 15)
Immobilisations corporelles (note 5)	39 802	50 922	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	29 801 008	35 657 359	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>29 908 223</u>	<u>35 983 797</u>	
Total de l'actif	<u>30 093 403</u>	<u>36 470 404</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	636 037	254 275	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 (note 16)	349 060	349 060	Accrued penalties and Part XII.6 taxes (Note 16)
Dû à des administrateurs, sans intérêt	30 872	4 321	Due to directors, without interest
Dû à des sociétés liées, sans intérêt (note 15)	59 169	1 772	Due to related companies, without interest (Note 15)
Composante dette des débentures convertibles (note 8)	2 033 327	1 833 180	Debt component of convertible debentures (Note 8)
Portion court terme de la dette à long terme (note 9)	832 714	622 409	Current portion of long-term debt (Note 9)
	<u>3 941 179</u>	<u>3 065 017</u>	
Passif non courant			Non-current liabilities
Autre passif (note 10)	20 456	208 381	Other liability (Note 10)
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 13)	-	141 100	Income taxes and deferred taxes (Note 13)
	<u>20 456</u>	<u>349 481</u>	
Total du passif	<u>3 961 635</u>	<u>3 414 498</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 11)	56 786 742	56 786 742	Capital stock (Note 11)
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 8)	127 280	172 210	Equity components of convertible debentures (Note 8)
Surplus d'apport	14 578 760	13 761 968	Contributed surplus
Bons de souscription	245 736	900 458	Warrants
Déficit	<u>(45 606 750)</u>	<u>(38 565 472)</u>	Deficit
Total des capitaux propres	<u>26 131 768</u>	<u>33 055 906</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>30 093 403</u>	<u>36 470 404</u>	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 16 et 17)
POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,
Christian Dupont (signé / signed), Administrateur - Director

CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 16 and 17)
Rodrigue Tremblay (signé / signed), Chef des finances - Chief Financial Officer

RESSOURCES EXPLOR INC.**EXPLOR RESOURCES INC.**
**ÉTATS DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE
EXERCICES CLOS LES 30 AVRIL**
(en dollars canadiens)

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

	2019	2018	
CHARGES	\$	\$	EXPENSES
Taxes et permis	25 225	16 843	Taxes and permits
Frais de location	19 410	22 709	Rent expenses
Frais de bureau	17 391	39 633	Office expenses
Frais de déplacement et représentation	48 027	95 511	Travelling and entertainment expenses
Assurances	14 261	4 069	Insurance
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	37 727	102 720	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	256 304	412 841	Consultant fees
Honoraires professionnels	244 349	350 209	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	11 120	12 576	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	58 300	281 309	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	2 831	6 135	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	303 841	420 116	Interest on debentures
Intérêts sur la dette à long terme	38 199	36 996	Interest on long-term debt
Coûts de transaction des débetures constatés	13 730	24 275	Transaction costs of debentures recognized
Compensations payées relativement au maintien de claims miniers	-	19 370	Compensation paid in relation with good standing of mining claims
Compensation aux investisseurs	-	7 244	Compensation to investors
Impôts de la Partie XII.6	261 839	17 257	Part XII.6 taxes
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	5 975 078	-	Impairment of exploration and evaluation assets
	7 327 632	1 869 813	
AUTRES			OTHER
Variation de la juste valeur des placements	98 292	(25 180)	Changes in fair value of investments
Perte sur règlement d'une créance	-	57 723	Loss on receivable settlement
Revenus	(55 621)	(675)	Revenues
	42 671	31 868	
PERTE AVANT IMPÔTS	7 370 303	1 901 681	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 13)	(329 025)	(50 389)	Income taxes and deferred taxes (Note 13)
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>7 041 278</u>	<u>1 851 292</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>0,04</u>	<u>0,01</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	<u>190 396 676</u>	<u>163 514 507</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars)

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitaux propres des déventures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 30 avril 2017	54 511 880	176 360	619 092	13 461 992	(36 714 180)	32 055 144	Balance as at April 30, 2017
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	-	(1 851 292)	(1 851 292)	Net loss and comprehensive loss for the year
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	281 309	-	281 309	Options granted in relation with the plan
Émission d'actions et de bons de souscription	2 062 933	-	232 866	-	-	2 295 799	Issuance of shares and warrants
Déventures converties	34 839	(4 150)	-	-	-	30 689	Debentures converted
Autres émissions d'actions	382 000	-	-	-	-	382 000	Other share issuances
Émission d'options aux courtiers et à des intervenants	-	-	-	18 667	-	18 667	Brokers and intermediaries' options granted
Modification aux bons de souscription	(48 500)	-	48 500	-	-	-	Modification of warrants
Frais d'émission d'actions	(156 410)	-	-	-	-	(156 410)	Share issuance expenses
Solde au 30 avril 2018	<u>56 786 742</u>	<u>172 210</u>	<u>900 458</u>	<u>13 761 968</u>	<u>(38 565 472)</u>	<u>33 055 906</u>	Balance as at April 30, 2018

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY (in Canadian dollars)

	Capital- social / Capital Stock	Composantes capitaux propres des déventures convertibles / Equity components of convertible debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 30 avril 2018	56 786 742	172 210	900 458	13 761 968	(38 565 472)	33 055 906	Balance as at April 30, 2018
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	-	(7 041 278)	(7 041 278)	Net loss and comprehensive loss for the year
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	58 300	-	58 300	Options granted in relation with the plan
Composante capitaux propres des déventures convertibles et bons de souscription	-	45 970	12 870	-	-	58 840	Equity component of convertible debentures and warrants
Bons de souscription expirés	-	-	(667 592)	667 592	-	-	Warrants expired
Transfert de la composante capitaux propres de déventures échues	-	(90 900)	-	90 900	-	-	Transfer of equity component of expired debentures
Solde au 30 avril 2019	56 786 742	127 280	245 736	14 578 760	(45 606 750)	26 131 768	Balance as at April 30, 2019

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

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

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

	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et perte globale	(7 041 278)	(1 851 292)	Net loss and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	11 120	12 576	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	58 300	281 309	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	145 257	273 422	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	13 730	24 275	Transaction costs of debentures recognized
Variation de la juste valeur des placements	98 292	(25 180)	Changes in fair value of investments
Perte sur règlement d'une créance	-	57 723	Loss on receivable settlement
Impôts de la Partie XII.6	172 106	-	Part XII.6 taxes
Intérêts sur la dette à long terme	38 199	-	Interest on long-term debt
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	5 975 078	-	Impairment of exploration and evaluation assets
Impôts sur le résultat et impôts différés	(329 025)	(50 389)	Income taxes and deferred taxes
	(858 221)	(1 277 556)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	584 897	(143 196)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 14)
	(273 324)	(1 420 752)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTMENT ACTIVITIES
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	161 863	(102 991)	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaisse en fidéicommis réservée à la prospection et à l'évaluation	-	804 956	Cash in trust reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation	(704)	(385)	Term deposit reserved for exploration and evaluation
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(8 300)	Acquisition of property, plant and equipment
Avances à une société liée	41 809	(43 227)	Advances to a related company
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	5 135	206 484	Advances on exploration and evaluation expenses
Actifs de prospection et d'évaluation	(118 727)	(1 483 730)	Exploration and evaluation assets
	89 376	(627 193)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à des administrateurs	26 551	(2 753)	Due to directors
Dû à des sociétés liées	57 397	(2 467)	Due to related companies
Émission de débetures convertibles	100 000	-	Convertible debentures issuance
Remboursement de débetures convertibles	-	(15 000)	Convertible debentures repaid
Remboursement de la dette à long terme	-	(325 097)	Long-term debt repaid
Produit de l'émission d'actions	-	2 486 005	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	-	(137 743)	Share issuance expenses
	183 948	2 002 945	
DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-	(45 000)	CASH AND CASH EQUIVALENTS DECREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT	-	45 000	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	-	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	704	385	Interest received
La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués de l'encaisse.			Cash and equivalents consist of cash.
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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

Ressources Explor inc. (la « Société » ou « Explor »), 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 et EXS à la Bourse de croissance TSX. Le siège social de la Société est situé au 15 Gamble Est, bureau 204, Rouyn-Noranda (Québec), Canada.

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

Pour l'exercice clos le 30 avril 2019, la Société a enregistré une perte nette de 7 041 278 \$ (1 851 292 \$ en 2018). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 45 606 750 \$ au 30 avril 2019. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a donc pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction de la Société cherche ardemment à obtenir du financement additionnel sous forme d'émission d'actions, de débentures et d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions. De plus, elle travaille continuellement à tenter de conclure des ententes d'options sur ses propriétés minières, à conclure des ententes de coparticipation sur celles-ci ou disposer de certains actifs. Elle devra réussir afin de poursuivre ses activités mais, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2019, la Société n'a pas réussi à trouver du financement par actions à part la renégociation des débentures échues. En relation avec des conventions d'actions accréditatives passées, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation requis dans les délais statutaires du 31 décembre 2013, du 31 décembre 2014 et du 31 décembre 2018. Ce fait n'améliore pas la capacité de la Société à trouver du financement supplémentaire.

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

Explor Resources Inc. (the "Corporation" or "Explor"), 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 and EXS on the TSX Venture Exchange. The address of the Corporation's registered office is located at 15 Gamble East, Suite 204, Rouyn-Noranda (Quebec), 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.

For the year ended April 30, 2019, the Corporation recorded a net loss of \$7,041,278 (\$1,851,292 in 2018). In addition, it records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$45,606,750 as at April 30, 2019. The Corporation is in exploration stage and, as such, no revenue has been generated yet 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. The Corporation's management is actively seeking additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options. In addition, it continually strives to enter into option agreements on its mining properties, enter into joint venture agreements or dispose of certain assets. It will have to succeed in order to continue its operations but, there is no guarantee of success for the future.

During the year ended April 30, 2019, the Corporation failed to find additional financing in shares other than the renegotiation of the expired debentures. In relation with past flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses required within the statutory deadlines of December 31, 2013, of December 31, 2014 and of December 31, 2018. This fact does not improve the Corporation's ability to find additional financing.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

Au 30 avril 2019, la Société a un montant d'environ 349 000 \$ dans son état de la situation financière à titre de provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 qui n'a pas encore fait l'objet d'une cotisation par le gouvernement provincial. Elle a également des impôts de la Partie XII.6 à payer au provincial d'un montant d'environ 90 000 \$ présenté dans les créditeurs et charges à payer. Par ailleurs, en relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditives, la Société a un montant d'environ 830 000 \$ payable à l'ARC présenté dans la portion court terme de la dette à long terme. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et a un impact financier important pour la Société.

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

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 août 2019.

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

As at April 30, 2019, the Corporation has an amount of approximately \$349,000 as accrued penalties and part XII.6 taxes that has not been yet assessed by the government of Quebec. It also has provincial Part XII.6 taxes payable in the amount of approximately \$90,000 presented in accounts payable and accrued liabilities. Furthermore, in relation with the non-respect of flow-through share agreements, the Corporation has an amount of approximately \$830,000 payable to the CRA in the current portion of long-term debt. That non-regulatory compliance brings to a significant fiscal risk for the concerned investors and has an important financial impact for the Corporation.

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

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

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

These financial statements were approved by the Board of Directors on August 27, 2019.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES

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

IFRS 16, Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplace IAS 17, Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente des nouvelles obligations d'information. L'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur est conservée. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

IAS 19, Avantages du personnel

En février 2018, l'IASB a publié les modifications à IAS 19, Avantages du personnel, visant à intégrer les modifications à la norme suite à la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime. Les modifications précisent le fait que l'entité qui réévalue le passif net (l'actif net) au titre des prestations définies par suite de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime doit utiliser les hypothèses mises à jour ayant servi à cette réévaluation pour calculer le coût des services rendus et les intérêts nets pour la portion restante de l'exercice après la modification. Elles précisent aussi l'incidence de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime sur les dispositions relatives au plafond de l'actif. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

IFRS nouvelles et révisées, adoptés au cours de l'exercice

IFRS 9, Instruments financiers

Le 1^{er} mai 2018, la Société a adopté l'IFRS 9 de manière rétrospective, avec le retraitement des données comparatives conformément aux dispositions transitoires de IFRS 9. IFRS 9 définit les exigences relatives à la comptabilisation des actifs et passifs financiers et remplace l'IAS 39, Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation. Le détail de ces nouvelles exigences qui sont pertinentes pour la Société ainsi que leurs incidences sur les états financiers de la Société sont décrites ci-dessous.

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS

New and Revised IFRS in Issue but Not Yet Effective

IFRS 16, Leases

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which replaces IAS 17, Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statements of financial position for all leases with exemptions permitted for short term leases and leases of low value assets. IFRS 16 changes the definition of a lease, sets requirements on how to account for the asset and the liability, changes the accounting for sale and leaseback arrangements and introduces new disclosure requirements. IAS 17 approach to lessor accounting is largely retained. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

IAS 19, Employee Benefits

In February 2018, IASB published changes to IAS 19, Employee benefits, aiming to integrate modifications to the standard related to a plan amendment, curtailment or settlement. Changes give precisions on the fact that entity who remeasures net liabilities (net asset) related to the benefits payments defined further to a plan amendment, curtailment or settlement must use updated assumptions that were used to measure the past service cost and net interests for the remainder of the annual reporting period after the changes. They also give precisions on impact of a plan amendment, curtailment or settlement related to the effect of the asset ceiling. This standard is effective on or after January 1st, 2019 with early application permitted. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

New and Revised IFRS, adopted during the year ended

IFRS 9 Financial Instruments

Effective May 1st, 2018, the Corporation has adopted IFRS 9 on a retrospective basis with restatement of comparative periods in accordance with the transitional provision of IFRS 9. IFRS 9 sets out requirements for recognizing financial assets and liabilities and replaces IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement. Details of the new requirements that apply to the Corporation and their impact on its financial statements are presented below.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES (suite)

IFRS nouvelles et révisées, adoptés au cours de l'exercice (suite)

IFRS 9, Instruments financiers (suite)

Pour la Société, la date d'application initiale est le 1^{er} mai 2018. Par conséquent, la Société a appliqué les exigences d'IFRS 9 aux instruments financiers qui n'ont pas été comptabilisés au 1^{er} mai 2018 et n'a pas appliqué les exigences aux instruments financiers qui étaient déjà décomptabilisés au 1^{er} mai 2018. Les montants comparatifs relatifs aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} mai 2018 ont été retraités le cas échéant.

L'adoption de la norme IFRS 9 a eu pour effet de modifier le classement des actifs financiers mais n'a pas modifié le classement des passifs financiers. La trésorerie et équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, les autres débiteurs, les avances sur travaux de prospection et d'évaluation et les avances à une société liée classés dans les prêts et créances selon IAS 39 sont dorénavant classés au coût amorti selon IFRS 9. Le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation a conservé le même classement, soit comme actif financier à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les placements qui étaient auparavant désignés comme actifs financiers disponible à la vente et qui étaient évalués à la juste valeur à chaque date de clôture selon IAS 39 seront maintenant classés dans la catégorie à la juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9. Les gains ou les pertes non réalisés qui étaient présentés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à ce que ces gains ou pertes soient réalisés ou qu'une baisse de valeur de l'actif financier soit considérée comme durable seront désormais imputés aux résultats nets. Cette modification a entraîné les ajustements suivants non significatif sur les états financiers de l'exercice précédent :

Augmentation du gain sur la valeur des placements de l'exercice 2018	25 180 \$
Diminution de la perte avant impôts et de la perte nette	25 180 \$
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 30 avril 2018	85 639 \$
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 1 ^{er} mai 2017	60 459 \$
Diminution du déficit au 30 avril 2018	85 639 \$
Diminution du déficit au 1 ^{er} mai 2017	60 459 \$

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS (continued)

New and Revised IFRS, adopted during the year ended (continued)

IFRS 9 Financial Instruments (continued)

The Corporation date of initial application is May 1st, 2018. Accordingly, the Corporation applied the requirements of IFRS 9 to financial instruments that were not recognized as at May 1st, 2018 and did not apply the requirements to financial instruments that were already derecognized as at May 1st, 2018. Comparative amounts with respect to financial instruments that were not derecognized as at May 1st, 2018 were restated as applicable.

The adoption of IFRS 9 resulted in a change in classification of the financial assets but did not change the classification of financial liabilities. Cash and cash equivalent, cash reserved for exploration and evaluation, other receivables, advances on exploration and evaluation expenses and advances to a related company classified as loans and receivable in accordance with IAS 39 are now classified at amortized cost in accordance with IFRS 9. The term deposit reserved to exploration and evaluation has retained the same classification as a financial asset at fair value through profit or loss.

Investments that were previously designated as available-for-sale financial assets and that were measured at fair value at each closing date under IAS 39 are now classified at fair value through profit or loss under IFRS 9. Unrealized gains or losses that were presented in other comprehensive income until the gains or losses were realized or a decline in value was other than temporary are now recognized in net income (loss). This change led to the following immaterial adjustments in the prior year's financial statements:

Increase of gain of value on investments for 2018	25 180 \$
Decrease of loss before income taxes and net loss	25 180 \$
Decrease in accumulated other comprehensive income as at April 30, 2018	85 639 \$
Decrease in accumulated other comprehensive income as at May 1 st , 2017	60 459 \$
Decrease in deficit as at April 30, 2018	85 639 \$
Decrease in deficit as at May 1 st , 2017	60 459 \$

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES (suite)

IFRS nouvelles et révisées, adoptés au cours de l'exercice (suite)

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 Produits des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société a déterminé qu'aucune incidence ne découle de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

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

Monnaie fonctionnelle

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

Conversion de devises

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS (continued)

New and Revised IFRS, adopted during the year ended (continued)

IFRS 15, Revenues from Contracts with Customers

In May 2014, the IASB published IFRS 15 which replaces IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and some revenue-related interpretations. IFRS 15 establishes a new control-based revenue recognition model, changes the basis for deciding when revenue is recognized at a point in time or over time, provides new and more detailed guidance on specific topics and expands and improves disclosures about revenue. IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Corporation has determined that no impact results from the adoption of this standard on its financial statements.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of Compliance

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

Functional Currency

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

Currency Conversion

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the time they are made. At each closing date, assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted at closing. Exchange differences resulting from transactions are recorded in the income statement for the period. Exchange differences relating to operating activities are recorded in loss for the period; exchange differences related to financing transactions are recognized in profit or loss or in equity.

Cash and Cash Equivalents

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

Encaisse et dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse et le dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation représentent le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les exigences imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 30 avril 2019, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à environ 78 200 \$ (2 431 600 \$ au 30 avril 2018). L'encaisse et le dépôt à terme réservés à la prospection et à l'évaluation dont dispose la Société s'élèvent à 65 027 \$ et les avances sur travaux de prospection et d'évaluation s'élèvent à 2 386 \$ pour un total de 67 413 \$ au 30 avril 2019. Par conséquent, à cette date, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers qui devront être honorés avant le 31 décembre 2019. Ceci augmente le risque que les fonds ne soient pas dépensés en frais de prospection et d'évaluation (voir note 16).

Actifs de prospection et d'évaluation

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

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

Cash and Term Deposit Reserved for Exploration and Evaluation

Cash and term deposit reserved for exploration and evaluation represent proceeds from flow-through financings not yet incurred in exploration. According to the requirements of those financings, the Corporation has to apply the funds received to exploration and evaluation activities on mining properties. Following flow-through shares agreements, as at April 30, 2019, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$78,200 (\$2,431,600 as at April 30, 2018). Cash and term deposit reserved for exploration and evaluation amount to \$65,027 and advances on exploration and evaluation expenses amount to \$2,386 for a total of \$67,413 as at April 30, 2019. Therefore, at that date, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments that have to be met by December 31, 2019. This increases the risk that funds might not be spent in exploration and evaluation expenses (see Note 16).

Exploration and Evaluation Assets

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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

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

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

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and Evaluation Assets (continued)

All costs associated with property acquisition and exploration and evaluation activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration and evaluation activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, which exclude costs related to production and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

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

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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

Dépréciation d'actifs à long terme

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

Immobilisations corporelles

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

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

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and Evaluation Assets (continued)

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

Impairment of Long-lived Assets

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

Property, Plant and Equipment

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

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers

Comptabilisation et décomptabilisation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur ajustée en fonction des coûts de transaction, le cas échéant.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Le classement des instruments financiers selon IFRS 9 repose sur le modèle d'affaires de l'entité et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN);
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).

Pour les périodes considérées, la Société ne détient aucun actif financier classé dans la catégorie de la JVAERG.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments

Recognition and Derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Corporation becomes a party to the contractual dispositions of the financial instrument.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value adjusted for transaction costs, if applicable.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

Under IFRS 9, the classification depends on the entity's business model for managing the financial asset and the cash flow characteristics of the asset or liability.

Classification and Initial Valuation of Financial Assets

For the purpose, financial assets are classified into the following categories:

- at amortized cost;
- at fair value through profit or loss (FVTPL);
- fair value through other comprehensive income (FVOCI).

For the periods considered, the Corporation does not hold any financial assets classified in the category of FVOCI.

All income and expenses relating to financial assets recognized in profit or loss are presented in finance costs or financial income.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils répondent aux conditions suivantes (et qu'ils ne sont pas désignés comme étant à la JVRN):

- Ils sont détenus selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, les autres débiteurs, les avances sur travaux de prospection et d'évaluation et les avances à une société liée font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVRN.

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net. La juste valeur des actifs financiers de cette catégorie est déterminée en fonction de transactions sur un marché actif ou en appliquant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif. Les placements et le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation font partie de cette catégorie.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

Subsequent Valuation of Financial Assets

Financial Assets at Amortized Cost

Financial assets are measured at amortized cost if they meet the following conditions (and are not designated as FVTPL):

- They are held according to an economic model whose purpose is to hold financial assets in order to collect the contractual cash flows;
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that correspond solely to repayments of principal and interest payments on the principal outstanding.

After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method. The update is omitted if its effect is not significant. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation, other receivables, advances on exploration and evaluation expenses and advances to a related company are included in this category of financial instruments.

Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit or loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists. The investments and term deposit reserved for exploration and evaluation are part of this financial instrument category.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Dépréciation des actifs financiers

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues, lequel remplace le modèle des pertes subies d'IAS 39.

La comptabilisation de pertes de crédit n'est plus tributaire de l'identification d'un événement générateur de pertes de crédit par la Société. Cette dernière doit plutôt tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée à chaque date de clôture afin de refléter les variations du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'actif financier correspondant.

Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les créditeurs et charges à payer, le dû à des administrateurs, le dû à des sociétés liées, les débentures convertibles et la dette à long terme.

Subséquentement, les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts et, le cas échéant, les variations de la juste valeur d'un instrument comptabilisées en résultat net sont présentées dans les charges financières ou dans les produits financiers.

Instruments financiers composés

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

Impairment of Financial Assets

The impairment disposition in IFRS 9 use more forward-looking information, the expected credit loss impairment model, which replaces the IAS 39 loss model.

The recognition of credit losses is no longer dependent of the identification of a credit loss event by the Corporation. The latter should instead take into account a wider range of information for the assessment of credit risk and the assessment of expected credit losses, including past events, current circumstances, reasonable and justifiable forecasts that affect expected recoverability of future cash flows of the financial instrument.

The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since the initial recognition of the respective financial instrument.

Classification and Measurement of Financial Liabilities

The Corporation's financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities, due to directors, due to related companies, convertible debentures and long-term debt.

Subsequently, the financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Interest expenses and, as the case may be, changes in the fair value of an instrument recognized in profit or loss are presented in finance costs or financial income.

Compound Financial Instruments

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Provisions et passifs éventuels

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

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

Au 30 avril 2019 et au 30 avril 2018, une provision d'un montant d'environ 349 000 \$ est présentée à l'état de la situation financière en relation avec des pénalités et impôts de la Partie XII.6 pour le non-respect de conventions d'actions accreditives antérieurement signées (voir note 16).

Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Provisions and Contingent Liabilities

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

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

In the case where the possible outflow of economic resources as a result of a present obligation is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

As at April 30, 2019 and as at April 30, 2018, a provision amounting to approximately \$349,000 is presented at statement of financial position in relation with penalties and Part XII.6 taxes for the non-compliance of past flow-through share agreements (See Note 16).

Share-Based Compensation

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Rémunération et paiements fondés sur des actions (suite)

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

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

Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Lorsque la déduction de la juste valeur de la composante en actions de la juste valeur de l'unité vendue pris dans son ensemble ne fait apparaître aucun excédent répartissable, le montant de la prime associée à la vente de déductions fiscales est établi à une valeur marginale faible, selon la meilleure estimation de la direction. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière.

Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

Bons de souscription

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

Frais d'émission d'actions

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-Based Compensation (continued)

Equity-Settled Share-Based Compensation Transactions

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

Flow-Through Shares

The Corporation considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. When the deduction of the fair value of shares component of the fair value of the sold unit as a whole shows no distributable surplus, the amount of flow-through shares premium is set to a low value marginal, according to the best estimation of the management. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position.

When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and the tax base of these expenditures.

Warrants

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

Share Issuance Expenses

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Perte par action de base et diluée

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

Constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

Conventions d'options sur des propriétés minières

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

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

Redevances sur les produits nets de fonderie

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

Impôts sur le résultat et impôts différés

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Basic and Diluted Loss per Share

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

Revenue Recognition

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis of accounting. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement and that the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

Mining Properties Options Agreements

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

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

NSR Royalties

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

Income Taxes and Deferred Taxes

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)

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

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

Informations sectorielles

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

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income Taxes and Deferred Taxes (continued)

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

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

Segment Disclosures

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

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

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

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Sources d'incertitude relative aux estimations

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

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

À la suite des analyses effectuées au cours de l'exercice clos le 30 avril 2019, la Société a déprécié certains actifs de prospection et d'évaluation. Compte tenu de la situation économique actuelle et du niveau peu élevé de ses ressources financières, la Société a décidé de déprécier les projets Eastford Lake, Carnegie, PG-101, Ogden, Montrose, Hoyle, East Bay et Moose Brooke. La Société a également déprécié le projet Chester à une valeur plus réaliste de 300 000 \$. Au cours de l'exercice 2018, la Société n'avait pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

b) Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

c) Taux d'intérêt effectif sur les débetures convertibles

La juste valeur de la composante dette des débetures convertibles est établie en actualisant le capital des débetures et les intérêts sur la durée des débetures en utilisant un taux d'intérêt effectif. L'estimation du taux d'intérêt effectif établie entre 12 % et 16 % a été déterminée selon le jugement de la direction et elle comporte sa part d'incertitude.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Key Sources of Estimation Uncertainty

a) Impairment of Exploration and Evaluation Assets

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

Based on analysis performed during the year ended April 30, 2019, the Corporation impaired certain exploration and evaluation assets. Due to the current economic situation and the low level of its financial resources, the Corporation decided to impair the Eastford Lake, Carnegie, PG-101, Ogden, Montrose, Hoyle, East Bay and Moose Brooke projects. The Corporation also impaired the Chester project to a more realistic value of \$300,000. During the year 2018, the Corporation has not impaired exploration and evaluation assets. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

b) Share-Based Compensation

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

c) Effective Interest Rate on Convertible Debentures

The fair value of the debt component of convertible debentures is based by the actualization of capital of debentures and interest on the duration of debentures by using an effective interest rate. The estimated effective interest rate established between 12% and 16% was determined according to the management's judgment and involves a part of uncertainty.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)***Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)*

d) Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugement et estimations, basés sur plusieurs facteurs tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations. En relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditives signées dans le passé, la direction de la Société a estimé les pénalités futures et impôts de la Partie XII.6 à 349 060 \$ au 30 avril 2019 et 2018. Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'estimation du montant futur que la Société devra déboursier; des écarts entre le résultat réel et la provision pourraient nécessiter des ajustements aux montants en cause.

Jugement important de la direction

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

Continuité de l'exploitation

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

4- PLACEMENTS

	2019 \$
6 552 807 actions ordinaires d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur	163 820

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)***Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)*

d) Provisions and Contingent Liabilities

Judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgment and estimates, which are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss. Many of these factors are sources of uncertainty in estimates. In relation with non-respect of flow-through shares agreements signed in the past, the management of the Corporation estimated future penalties and Part XII.6 taxes to \$349,060 as at April 30, 2019 and 2018. Uncertainties exist in relation with the estimate of future amount that the Corporation would have to pay; differences between the actual results and the provision could necessitate adjustments of amounts involved.

Significant Management Judgment

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

Going Concern

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

4- INVESTMENTS

	2018 \$
6,552,807 common shares of a related public mining exploration corporation, at fair value	262 112

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Améliorations locatives / Leasehold Improvements	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017	6 876	86 584	950	33 971	128 381
Acquisition	-	7 000	-	1 300	8 300
Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018	6 876	93 584	950	35 271	136 681
Disposition / Disposal	(6 876)	-	-	-	(6 876)
Solde au 30 avril 2019 / Balance as at April 30, 2019	-	93 584	950	35 271	129 805
Cumul des amortissements / Accumulated Depreciation					
Solde au 30 avril 2017 / Balance as at April 30, 2017	6 287	35 166	803	30 927	73 183
Amortissement / Depreciation	589	10 280	32	1 675	12 576
Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018	6 876	45 446	835	32 602	85 759
Amortissement / Depreciation	-	9 628	24	1 468	11 120
Disposition / Disposal	(6 876)	-	-	-	(6 876)
Solde au 30 avril 2019 / Balance as at April 30, 2019	-	55 074	859	34 070	90 003
Valeur nette comptable / Net book Value					
Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018	-	48 138	115	2 669	50 922
Solde au 30 avril 2019 / Balance as at April 30, 2019	-	38 510	91	1 201	39 802

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	2019	2018	
	\$	\$	
Propriétés minières	3 813 364	5 225 842	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	25 987 644	30 431 517	Exploration and evaluation expenses
	<u>29 801 008</u>	<u>35 657 359</u>	

RESSOURCES EXPLOR INC.
EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018 \$	Dépréciation Impairment \$	Solde au 30 avril 2019 Balance as at April 30, 2019 \$
Ontario :					
Eastford Lake (100 %)	2 %	Kerr, Warden, Milligan	94 500	(94 499)	1
Carnegie (100 %)	2 %	Carnegie	227 900	(227 899)	1
Golden Harker (100 %)	2 %	Harker	1	-	1
Kidd Township (100 %)	1 %, 2 %	Kidd, Wark, Carnegie	970 106	-	970 106
PG-101 (50 %)	2 %	Holloway, Marriott	131 000	(130 999)	1
Ogden (100 %)	2 %	Ogden	479 239	(479 238)	1
Timmins Porcupine West (100 %)	2 %, 3 %	Bristol, Ogden	2 639 500	-	2 639 500
Montrose (100 %)	1 %, 2 %	Montrose, Midlothian	62 000	(61 999)	1
Hoyle (100 %)	-	Hoyle	121 000	(120 999)	1
Québec / Quebec :					
East Bay (100 %)	1 %, 2 %	Duparquet, Hébécourt, Destor	296 846	(296 845)	1
Nouveau-Brunswick / New Brunswick :					
Chester (100 %)	1 %, 2 %	Northumberland	203 750	-	203 750
			5 225 842	(1 412 478)	3 813 364

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 30 avril 2017 Balance as at April 30, 2017 \$	Augmentation Addition \$	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018 \$
Ontario :					
Eastford Lake (100 %)	2 %	Kerr, Warden, Milligan	94 500	-	94 500
Carnegie (100 %)	(1) 2 %	Carnegie	224 250	3 650	227 900
Golden Harker (100 %)	2 %	Harker	1	-	1
Kidd Township (100 %)	(2) 1 %, 2 %	Kidd, Wark, Carnegie	936 106	34 000	970 106
PG-101 (50 %)	(3) 2 %	Holloway, Marriott	100 000	31 000	131 000
Ogden (100 %)	(4) 2 %	Ogden	306 239	173 000	479 239
Timmins Porcupine West (100 %)	2 %, 3 %	Bristol, Ogden	2 639 500	-	2 639 500
Montrose (100 %)	(5) 1 %, 2 %	Montrose, Midlothian	-	62 000	62 000
Hoyle (100 %)	(6) -	Hoyle	-	121 000	121 000
Québec / Quebec :					
East Bay (100 %)	(7) 1 %, 2 %	Duparquet, Hébécourt, Destor	257 846	39 000	296 846
Nouveau-Brunswick / New Brunswick :					
Chester (100 %)	1 %, 2 %	Northumberland	203 750	-	203 750
			4 762 192	463 650	5 225 842

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Propriétés (suite) / Properties (continued)**

- | | |
|--|---|
| <p>(1) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a payé 3 650 \$ en espèces pour acquérir des claims additionnels de la propriété.</p> <p>(2) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 400 000 actions ordinaires pour un montant de 32 000 \$ et payé en argent 2 000 \$ conformément à une entente signée pour cette propriété.</p> <p>(3) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 300 000 actions ordinaires pour un montant de 24 000 \$ et payé en argent 7 000 \$ conformément à une entente signée pour cette propriété.</p> <p>(4) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 2 100 000 actions ordinaires pour un montant de 126 000 \$ et payé en argent 47 000 \$ conformément à deux ententes signées pour cette propriété.</p> <p>(5) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires pour un montant de 60 000 \$ et a versé 2 000 \$ en espèces conformément à l'entente signée avec les premières nations Matachewan et Mattagami.</p> <p>(6) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 3 000 000 actions ordinaires pour un montant de 120 000 \$ et payé en argent 1 000 \$ conformément à une entente signée pour cette propriété.</p> <p>(7) Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, la Société a émis 500 000 actions ordinaires pour un montant de 20 000 \$ et payé en argent 19 000 \$ conformément à trois ententes signées pour cette propriété.</p> | <p>(1) During the year ended April 30, 2018, the Corporation paid \$3,650 in cash to acquire additional claims of the property.</p> <p>(2) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 400,000 common shares for an amount of \$32,000 and paid \$2,000 in cash following an agreement signed for this property.</p> <p>(3) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 300,000 common shares for an amount of \$24,000 and paid \$7,000 in cash following an agreement signed for this property.</p> <p>(4) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 2,100,000 common shares for an amount of \$126,000 and paid \$47,000 in cash following two agreements signed for this property.</p> <p>(5) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 1,000,000 common shares for an amount of \$60,000 and paid \$2,000 in cash following an agreement signed with the First Nations Matachewan and Mattagami.</p> <p>(6) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 3,000,000 common shares for an amount of \$120,000 and paid \$1,000 in cash following an agreement signed for this property.</p> <p>(7) During the year ended April 30, 2018, the Corporation issued 500,000 common shares for an amount of \$20,000 and paid \$19,000 in cash following three agreements signed for this property.</p> |
|--|---|

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

	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018	Augmentation Addition	Dépréciation Impairment	Solde au 30 avril 2019 Balance as at April 30, 2019
Ontario :	\$	\$	\$	\$
Eastford Lake	1 368 355	-	(1 368 355)	-
Carnegie	773 134	21 382	(794 516)	-
Kidd Township	3 244 647	3 682	-	3 248 329
PG-101	210 498	3 430	(213 928)	-
Montrose	127 148	3 430	(130 578)	-
Ogden	455 156	10 080	(465 236)	-
Hoyle	1 859	2 844	(4 703)	-
Timmins Porcupine West	22 581 024	62 041	-	22 643 065
Québec / Quebec :				
East Bay	1 432 384	11 838	(1 444 222)	-
Nouveau-Brunswick / New Brunswick :				
Moose Brooke	7 289	-	(7 289)	-
Chester	230 023	-	(133 773)	96 250
	<u>30 431 517</u>	<u>118 727</u>	<u>(4 562 600)</u>	<u>25 987 644</u>

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)**

	Solde au 30 avril 2017 Balance as at April 30, 2017	Augmentation Addition	Dépréciation Impairment	Solde au 30 avril 2018 Balance as at April 30, 2018
	\$	\$	\$	\$
Ontario :				
Eastford Lake	1 368 355	-	-	1 368 355
Carnegie	744 635	28 499	-	773 134
Kidd Township	3 224 288	20 359	-	3 244 647
PG-101	180 166	30 332	-	210 498
Montrose	105 840	21 308	-	127 148
Ogden	441 256	13 900	-	455 156
Hoyle	-	1 859	-	1 859
Timmins Porcupine West	22 013 614	567 410	-	22 581 024
Québec / Quebec :				
East Bay	781 420	650 964	-	1 432 384
Nouveau-Brunswick / New Brunswick :				
Moose Brooke	7 289	-	-	7 289
Chester	162 574	67 449	-	230 023
	<u>29 029 437</u>	<u>1 402 080</u>	<u>-</u>	<u>30 431 517</u>

Pour les exercices clos les 30 avril 2019 et 2018, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the years ended April 30, 2019 and 2018, the following expenses, associated with the discovery of mineral resources, have been included in the costs of exploration and evaluation expenses.

	2019 \$	2018 \$	
Coupe de lignes	7 950	-	Line cutting
Honoraires de géologues	16 452	157 674	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	13 500	223 800	Engineering fees
Techniciens miniers	-	20 548	Mining technicians
Frais de location	32 670	81 539	Lease expenses
Levés géophysiques	15 300	2 400	Geophysical surveys
Analyses	22 089	63 603	Analysis
Forage	-	830 850	Drilling
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>10 766</u>	<u>21 666</u>	General exploration and evaluation expenses
	118 727	1 402 080	
Dépréciation des frais de prospection et d'évaluation	<u>(4 562 600)</u>	<u>-</u>	Impairment of exploration and evaluation expenses
	(4 443 873)	1 402 080	
Solde au début	<u>30 431 517</u>	<u>29 029 437</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>25 987 644</u>	<u>30 431 517</u>	Balance, end of year

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

7- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit d'un montant maximal de 50 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 19,99 % sur les achats. Au 30 avril 2019, la Société dispose d'un montant inutilisé de 30 848 \$ (39 418 \$ au 30 avril 2018). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

7- CREDIT FACILITY

The Corporation has a line of credit by credit card for a maximum amount of \$50,000, bearing interest at an annual rate of 19.99% on purchases. As at April 30, 2019, the Corporation has an unused amount of \$30,848 (\$39,418 as at April 30, 2018). Balance of line of credit is presented with accounts payable and accrued liabilities.

8- DÉBENTURES CONVERTIBLES

	2019
	\$
Composante dette	
Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 7 % (le taux d'intérêt effectif est de 13 %, intérêts payables annuellement (détaillé en a)).	-
Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 16 %, intérêts payables annuellement (détaillé en b)).	767 500
Débentures, garanties par des actifs de prospection et d'évaluation d'une valeur comptable nette de 25 282 565 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 12 %, intérêts payables annuellement (détaillé en c)).	1 265 827
Coûts de transaction reliés aux débentures (détaillé en d)).	-
	<u>2 033 327</u>
Portion à court terme de la composante dette des débentures convertibles	<u>2 033 327</u>
	<u>-</u>

a) 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 a été 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 composante capitaux propres.

8- CONVERTIBLE DEBENTURES

	2018
	\$
Debt component	
Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 7% (effective interest rate of 13%), interest payable annually (detailed in a)).	1 168 309
Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 16%), interest payable annually (detailed in b)).	678 601
Debentures, secured by exploration and evaluation assets of a net book value of \$25,282,565, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 12%), interest payable annually (detailed in c)).	-
Transaction costs related to debentures (detailed in d)).	(13 730)
	<u>1 833 180</u>
Current portion of the debt component of convertible debentures	<u>1 833 180</u>
	<u>-</u>

a) In July 2016, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$1,200,000, bearing interest at a rate of 7%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$848,086, representing the present value of interest and principal repayment up to July 5, 2018. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounts to \$351,914 and represents the conversion option for an amount of \$94,322 and the warrants issued for an amount of \$257,592. These amounts have been recorded upon issuance in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.15 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component has been increased to its nominal value of \$1,200,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 13%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

8- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

a) Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 4 000 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettait au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,20 \$ pour une période de 2 ans. Les débentures n'ont pas été converties ni remboursées à la date d'échéance. La Société a émis de nouvelles débentures en novembre 2018 afin de régler ces débentures échues (voir c)). Lors du renouvellement, la Société a décomptabilisé le passif de 1 200 000 \$ et la composante capitaux propre au montant de 90 900 \$ a été transférée au surplus d'apport.

b) En avril 2017, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 805 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 604 900 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 3 et 10 avril 2019. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 200 100 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 89 100 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 111 000 \$. Ces montants ont été comptabilisés aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,075 \$ chacune les 12 premiers mois et à un prix de 0,10 \$ chacune par la suite. La composante dette devait être augmentée à sa valeur nominale de 805 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 16 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composante capitaux propres. Dans le cadre de ce placement, la Société avait émis 5 366 935 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettait au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,12 \$ pour une période de 2 ans. Au cours de l'exercice 2018, une débenture pour un montant de 37 500 \$ a été convertie en 500 000 actions ordinaires. La composante dette au moment de la conversion au montant de 30 689 \$ et la composante capitaux propres au montant de 4 150 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société. Au 30 avril 2019, la composante capitaux propres de ces débentures s'élève à 81 310 \$. En juillet 2019, ces débentures convertibles ont été renouvelées à de nouvelles conditions (voir note 20).

8- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

a) In connection with this placement, the Corporation issued 4,000,000 warrants. Each warrant allowed its holder to purchase one common share at a price of \$0.20 for a period of 2 years. The debentures have not been converted or repaid on the maturity date. The Corporation issued new debentures in November 2018 to settle these debentures (see c)). On renewal, the Corporation derecognized the liability of \$1,200,000 and the equity component of the amount of \$90,900 was transferred to contributed surplus.

b) In April 2017, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$805,000, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$604 900, representing the present value of interest and principal repayment up to April 3 and April 10, 2019. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$200,100 and represents the conversion option for an amount of \$89,100 and the warrants issued for an amount of \$111,000. These amounts have been recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.075 each for the first 12 months and at a price of \$0.10 per share thereafter. Over the term of the convertible debentures, the debt component should be increased to its nominal value of \$805,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 16%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 5,366,935 warrants. Each warrant allowed its holder to purchase one common share at a price of \$0.12 for a period of 2 years. During the year 2018, a debenture for an amount of \$37,500 was converted into 500,000 common shares. The debt component at the time of the conversion of an amount of \$30,689 and the equity component amounting to \$4,150 have been reclassified in the capital stock of the Corporation. As at April 30, 2019, the equity component of these debentures amounts to \$81,310. In July 2019, these convertible debentures were renewed at new conditions (see Note 20).

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

8- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

c) En novembre 2018, la Société a émis des débentures convertibles garanties pour un montant totalisant 1 300 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. Les débentures sont garanties par des actifs de prospection et d'évaluation en lien avec la propriété Timmins Porcupine West. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 1 241 160 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 28 novembre 2019. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 58 840 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 45 970 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 12 870 \$. 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 0,05 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 1 300 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 12 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composante capitaux propres. Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 13 000 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période d'un an.

d) Au 30 avril 2018, les coûts de transaction reliés aux débentures sont constitués de 1 138 666 options émises à des intervenants. Parmi ces options, 280 000 options permettaient de souscrire à 280 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action jusqu'au 5 juillet 2018 et 858 666 options permettaient de souscrire à 858 666 actions au prix de 0,075 \$ l'action jusqu'au 3 et 10 avril 2019. Les coûts de transaction reliés aux débentures sont constatés sur la durée de vie prévue des débentures.

8- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

c) In November 2018, the Corporation issued convertible secured debentures for an amount totaling \$1,300,000, bearing interest at a rate of 8%. The debentures are secured by exploration and evaluation assets in connection with the Timmins Porcupine West property. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$1,241,160, representing the present value of interest and principal repayment up to November 28, 2019. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounts to \$58,840 and represents the conversion option for an amount of \$45,970 and the warrants issued for an amount of \$12,870. 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 \$0.05 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$1,300,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 12%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 13,000,000 warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one common share at a price of \$0.10 for a period of one year.

d) As at April 30, 2018, transaction costs related to debentures consist of 1,138,666 options granted to intermediaries. Among these options, 280,000 options allowed to subscribe to 280,000 common shares at a price of \$0.15 per share up to July 5, 2018, and 858,666 options allowed to subscribe to 858,666 common shares at a price of \$0.075 per share up to April 3 and 10, 2019. Transaction costs related to debentures are recognized over the expected life of the debentures.

9- DETTE À LONG TERME

	2019
	\$
Dette envers l'Agence du Revenu du Canada (ARC), sans modalité de remboursement, portant intérêt au taux prescrit par l'ARC. Le taux d'intérêt est de 6 % au 30 avril 2019 (5,18 % au 30 avril 2018).	832 714
Portion court terme de la dette à long terme	832 714
	-

9- LONG-TERM DEBT

	2018
	\$
Debt owed to the Canada Revenue Agency (CRA), without repayment terms, bearing interest at the rate prescribed by the CRA. The interest rate is 6% as at April 30, 2019 (5.18% as at April 30, 2018).	622 409
Current portion of long-term debt	622 409
	-

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

10- AUTRE PASSIF

	2019
	\$
Solde au début	208 381
Augmentation de l'exercice	-
Radiation d'obligations liées aux financements accréditifs	(172 876)
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(15 049)
Solde à la fin	20 456

10- OTHER LIABILITY

	2018
	\$
Balance, beginning of year	148 953
Increase of the year	190 206
Write-off of obligations related to flow-through financings	-
Decrease related to the incurring of expenses	(130 778)
Balance, end of year	208 381

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

	2019	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début	190 297 224	56 782 742
Financement accréditif ⁽¹⁾	-	-
Payées en argent ⁽²⁾	-	-
Modification aux bons de souscription ⁽³⁾	-	-
Acquisition de propriétés minières	100 000	4 000
Déventures converties	-	-
Frais d'émission d'actions ⁽⁴⁾	-	-
	190 397 224	56 786 742
À émettre		
Acquisition de propriétés minières	-	-
Solde à la fin	190 397 224	56 786 742

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:

	2018	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Balance, beginning of year	146 773 735	54 511 880
Flow-through shares ⁽¹⁾	30 723 622	1 745 333
Paid in cash ⁽²⁾	5 099 867	317 600
Modification of Warrants ⁽³⁾	-	(48 500)
Acquisition of mining properties	7 200 000	378 000
Converted debentures	500 000	34 839
Share issuance expenses ⁽⁴⁾	-	(156 410)
	190 297 224	56 782 742
To be issued		
Acquisition of mining properties	100 000	4 000
Balance, end of year	190 397 224	56 786 742

Au 30 avril 2019 et au 30 avril 2018, 190 397 224 actions sont émises et sont entièrement libérées.

- (1) Au 30 avril 2018, la valeur des financements accréditifs est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 187 306 \$ et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 190 206 \$.
- (2) Au 30 avril 2018, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 45 560 \$.
- (3) La Société a modifié l'échéance de 4 920 000 bons de souscription. Elle a reporté la date d'expiration de ces bons de souscription de février 2018 à février 2019. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription a été inscrite en réduction du capital-social.
- (4) Au 30 avril 2018, les frais d'émission sont composés de 18 667 \$ pour l'octroi d'options aux courtiers et à des intervenants et de 137 743 \$ payés en espèces.

As at April 30, 2019 and as at April 30, 2018, 190,397,224 shares are issued and fully paid.

- (1) As at April 30, 2018, value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$187,306 and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$190,206.
- (2) As at April 30, 2018, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$45,560.
- (3) The Corporation modified the expiry date of 4,920,000 warrants. It postponed the expiration date of those warrants from February 2018 to February 2019. An increase of the fair value of warrants was recorded as a reduction of capital stock.
- (4) As at April 30, 2018, share issuance expenses are composed of \$18,667 for options granted to brokers and intermediaries and of \$137,743 paid in cash.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Exercice clos le 30 avril 2018

En juin 2017, la Société a émis 300 000 actions ordinaires à un prix de 0,08 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété PG-101 pour un montant de 24 000 \$.

En juin 2017, la Société a émis 400 000 actions ordinaires à un prix de 0,08 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Kidd Township pour un montant de 32 000 \$.

En août 2017, la Société a effectué une première et une deuxième clôture d'un placement privé composé de 3 202 941 actions accréditives et 355 882 actions ordinaires à un prix de 0,085 \$ l'action pour un produit brut de 302 500 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,15 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 41 300 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 9 000 \$.

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

En octobre 2017, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ l'action, aux Premières Nations Matachewan et Mattagami pour la propriété Montrose, représentant un montant de 60 000 \$.

En octobre 2017, une débenture pour un montant de 37 500 \$ a été convertie en 500 000 actions ordinaires.

En novembre 2017, la Société a émis 2 857 143 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un montant brut de 200 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,12 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 26 200 \$.

En novembre 2017, la Société a émis 12 491 500 actions accréditives à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 874 405 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,12 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 96 316 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 111 156 \$.

En décembre 2017, la Société a émis 2 100 000 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Ogden pour un montant de 126 000 \$.

11- CAPITAL STOCK (continued)

Year ended April 30, 2018

In June 2017, the Corporation issued 300,000 common shares at a price of \$0.08 per share as consideration of the acquisition of claims of the PG-101 property for an amount of \$24,000.

In June 2017, the Corporation issued 400,000 common shares at a price of \$0.08 per share as consideration of the acquisition of claims of the Kidd Township property for an amount of \$32,000.

In August 2017, the Corporation completed a first and second closing of a private placement comprised of 3,202,941 flow-through shares and 355,882 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$302,500. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$41,300 and the value attributed to flow-through shares premium is \$9,000.

In September 2017, the Corporation completed a third closing of a private placement comprised of 498,706 flow-through shares and 55,412 common shares at a price of \$0.085 per share for total gross proceeds of \$47,100. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.15 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$6,600 and the value attributed to flow-through shares premium is \$0.

In October 2017, the Corporation issued 1,000,000 common shares at a price of \$0.06 per share, to First Nations Matachewan and Mattagami for the Montrose property, for an amount of \$60,000.

In October 2017, a debenture for an amount of \$37,500 was converted into 500,000 common shares.

In November 2017, the Corporation issued 2,857,143 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$200,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.12 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$26,200.

In November 2017, the Corporation issued 12,491,500 flow-through shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$874,405. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.12 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$96,316 and the value attributed to flow-through shares premium is \$111,156.

In December 2017, the Corporation issued 2,100,000 common shares at a price of \$0.06 per share as consideration of the acquisition of claims of the Ogden property for an amount of \$126,000.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Exercice clos le 30 avril 2018 (suite)

En décembre 2017, la Société a effectué une première et une deuxième clôture d'un placement privé composé de 4 525 714 actions accréditives et 502 858 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 352 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 44 450 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 39 250 \$.

En décembre 2017, la Société a émis 8 333 333 actions ordinaires accréditives à un prix de 0,06 \$ pour un produit brut de 500 000 \$.

En février 2018, la Société a effectué une première clôture d'un placement privé composé de 1 542 857 actions accréditives et 171 429 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 120 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 8 800 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 28 800 \$.

En mars 2018, la Société a effectué une deuxième clôture d'un placement privé composé de 128 571 actions accréditives et 1 157 143 actions ordinaires à un prix de 0,07 \$ l'action pour un produit brut de 90 000 \$. Chaque action ordinaire est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 9 200 \$ et la valeur attribuée à la prime sur actions accréditives est de 2 000 \$.

En avril 2018, la Société a émis 3 000 000 d'actions ordinaires à un prix de 0,04 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété Hoyle pour un montant de 120 000 \$.

En avril 2018, la Société a émis 400 000 actions ordinaires à un prix de 0,04 \$ l'action en contrepartie de l'acquisition de claims de la propriété East Bay pour un montant de 16 000 \$.

11- CAPITAL STOCK (continued)

Year ended April 30, 2018 (continued)

In December 2017, the Corporation completed a first and second closing of a private placement comprised of 4,525,714 flow-through shares and 502,858 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$352,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$44,450 and the value attributed to flow-through shares premium is \$39,250.

In December 2017, the Corporation issued 8,333,333 flow-through shares at a price of \$0.06 per share for total gross proceeds of \$500,000.

In February 2018, the Corporation completed a first closing of a private placement comprised of 1,542,857 flow-through shares and 171,429 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$120,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$8,800 and the value attributed to flow-through shares premium is \$28,800.

In March 2018, the Corporation completed a second closing of a private placement comprised of 128,571 flow-through shares and 1,157,143 common shares at a price of \$0.07 per share for total gross proceeds of \$90,000. Each common share is accompanied of one-half warrant. Each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 for a period of 2 years. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$9,200 and the value attributed to flow-through shares premium is \$2,000.

In April 2018, the Corporation issued 3,000,000 common shares at a price of \$0.04 per share as consideration of the acquisition of claims of the Hoyle property for an amount of \$120,000.

In April 2018, the Corporation issued 400,000 common shares at a price of \$0.04 per share as consideration of the acquisition of claims of the East Bay property for an amount of \$16,000.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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, consultants et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration. Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction sauf celles octroyées à un responsable des relations avec les investisseurs qui seront acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

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

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

Au cours de l'exercice, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 5 ans (5 ans en 2018), taux d'intérêt sans risque de 2,3 % (1,49 % en 2018), prix des actions à la date de l'octroi de 0,02 \$ (0,08 \$ en 2018), dividende prévu de 0 % (0 % en 2018) et volatilité prévue de 90 % (94 % en 2018).

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, consultants and suppliers of the Corporation, share purchase options to acquire common shares of the Corporation. Terms and exercise price of each option is determined by the Board of Directors. The acquisition conditions of share purchase options are without restrictions except those granted to investor 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 the grant and cannot exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relation representative. Options will expire no later than five years after being granted.

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

During the year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 5 years (5 years in 2018), risk-free interest rate of 2.3% (1.49% in 2018), price of shares at the time of grant of \$0.02 (\$0.08 in 2018), dividend yield of 0% (0% in 2018) and expected volatility rate of 90% (94% in 2018).

RESSOURCES EXPLOR INC.**EXPLOR RESOURCES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018**

(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018**

(in Canadian dollars)

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

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

	2019	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
Solde au début	11 602 500	0,15
Octroyées	5 300 000	0,05
Expirées	(1 860 000)	0,45
Annulées	-	-
Solde à la fin	<u>15 042 500</u>	0,08
Exercibles à la fin de l'exercice	<u>15 042 500</u>	0,08

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

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	2018		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Balance, beginning of year	7 152 500	0,20	
Granted	4 900 000	0,08	
Expired	-	-	
Cancelled	(450 000)	0,12	
Balance, end of year	<u>11 602 500</u>	0,15	
Exercisable at the end of year	<u>11 602 500</u>	0,15	

	2019	2018
	\$	\$
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	0,01	0,06
		Weighted average fair value of options granted

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

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

Options en circulation au 30 avril 2019 Options Outstanding as at April 30, 2019	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
1 517 500	0,3 an / 0.3 year	0,08
925 000	1 an / 1 year	0,075
2 600 000	1,9 ans / 1.9 years	0,15
4 700 000	3,3 ans / 3.3 years	0,08
<u>5 300 000</u>	4,4 ans / 4.4 years	0,05
<u>15 042 500</u>		

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

Options en circulation au 30 avril 2018 Options Outstanding as at April 30, 2018	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
280 000	0,2 an / 0.2 year	0,15
1 580 000	0,3 an / 0.3 year	0,50
1 517 500	1,3 an / 1.3 year	0,08
925 000	2 ans / 2 years	0,075
2 600 000	2,9 ans / 2.9 years	0,15
<u>4 700 000</u>	4,3 ans / 4.3 years	0,08
<u>11 602 500</u>		

Bons de souscription

Warrants

Au cours de l'exercice, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative d'un an (2 ans en 2018), taux d'intérêt sans risque de 2,19 % (1,46 % en 2018), prix des actions à la date de l'octroi de 0,02 \$ (0,06 \$ en 2018), dividende prévu de 0 % (0 % en 2018) et volatilité prévue de 103 % (86 % en 2018).

During the year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of one year (2 years in 2018), risk-free interest rate of 2.19% (1.46% in 2018), price of share at time of grant of \$0.02 (\$0.06 in 2018), expected dividend yield of 0% (0% in 2018) and expected volatility rate of 103% (86% in 2018).

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

Changes in Corporation warrants were as follows:

	2019		2018		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	29 043 778	0,14	15 298 700	0,15	Balance, beginning of year
Octroyés	13 000 000	0,10	13 745 078	0,12	Granted
Expirés	<u>(15 298 700)</u>	0,15	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin	<u>26 745 078</u>	0,11	<u>29 043 778</u>	0,14	Balance, end of year
Exercibles à la fin de l'exercice	<u>26 745 078</u>	0,11	<u>29 043 778</u>	0,14	Exercisable at the end of year

	2019	2018	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés	0,001	0,02	Weighted average fair value of warrants granted

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

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

Bons de souscription au 30 avril 2019
Warrants as at April 30, 2019

1 779 412
277 059
7 674 321
13 000 000
2 514 286
857 143
642 857
26 745 078

Prix
Price
\$

0,15
0,15
0,12
0,10
0,10
0,10
0,10
0,10

Date d'expiration
Expiry Date

Août 2019 / August 2019
Septembre 2019 / September 2019
Novembre 2019 / November 2019
Novembre 2019 / November 2019
Décembre 2019 / December 2019
Février 2020 / February 2020
Mars 2020 / March 2020

Bons de souscription au 30 avril 2018
Warrants as at April 30, 2018

4 000 000
294 118
717 647
5 366 935
4 920 000
1 779 412
277 059
7 674 321
2 514 286
857 143
642 857
29 043 778

Prix
Price
\$

0,20
0,15
0,15
0,12
0,15
0,15
0,15
0,12
0,10
0,10
0,10
0,10

Date d'expiration
Expiry Date

Juillet 2018 / July 2018
Novembre 2018 / November 2018
Décembre 2018 / December 2018
Avril 2019 / April 2019
Février 2019 / February 2019
Août 2019 / August 2019
Septembre 2019 / September 2019
Novembre 2019 / November 2019
Décembre 2019 / December 2019
Février 2020 / February 2020
Mars 2020 / March 2020

Options émises aux courtiers et à des intervenants

Au cours de l'exercice précédent, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 2 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,68 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,06 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 87 %.

Options Granted to Brokers and Intermediaries

During the previous year, the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 2 years, risk-free interest rate of 1.68%, price of shares at the time of grant of \$0.06, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 87%.

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

Options émises aux courtiers et à des intervenants (suite)

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

	2019	
	Quantité	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price
	Number	\$
Solde au début	4 127 194	0,08
Octroyées	-	-
Expirées	(3 460 528)	0,09
Solde à la fin	<u>666 666</u>	0,06
Exercables à la fin de l'exercice	<u>666 666</u>	0,06

2019

\$

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

-

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

Options aux courtiers et à des intervenants au 30 avril 2019

Brokers and Intermediaries Options as at April 30, 2019

666 666

Prix Price
\$

0,06

Date d'expiration Expiry Date

Décembre 2019 / December 2019

Options aux courtiers et à des intervenants au 30 avril 2018

Brokers and Intermediaries Options as at April 30, 2018

280 000

1 333 636

564 706

423 520

858 666

666 666

4 127 194

Prix Price
\$

0,15

0,085

0,085

0,085

0,075

0,06

Date d'expiration Expiry Date

Juillet 2018 / July 2018

Novembre 2018 / November 2018

Décembre 2018 / December 2018

Mars 2019 / March 2019

Avril 2019 / April 2019

Décembre 2019 / December 2019

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options Granted to Brokers and Intermediaries (continued)

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	2018	
	Quantité	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price
	Number	\$
Solde au début	4 043 595	0,09
Octroyées	666 666	0,06
Expirées	(583 067)	0,14
Solde à la fin	<u>4 127 194</u>	0,08
Exercables à la fin de l'exercice	<u>4 127 194</u>	0,08

Balance, beginning of year

Granted

Expired

Balance, end of year

Exercisable at the end of the year

2018

\$

Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

0,028

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

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

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

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

	2019	2018	
	\$	\$	
Perte avant impôts	7 370 303	1 901 681	Loss before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,67 % (26,77 % en 2018)	(1 965 448)	(509 080)	Income taxes at combined rate of 26.67% (26.77% in 2018)
Rémunération et paiements fondés sur des actions	15 547	75 306	Share-based compensation
Frais d'émission d'actions déductibles	(32 390)	(37 227)	Deductible share issuance expenses
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	1 593 381	-	Impairment of exploration and evaluation assets
Éléments non déductibles	86 214	106 887	Non-deductible items
Pertes fiscales de l'exercice courant pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été reconnu	302 696	160 052	Current tax losses for which no deferred income tax asset was recognized
Variation des soldes de passifs d'impôts différés	(141 100)	284 451	Change in deferred tax liabilities
Obligations liées aux financements accreditifs	(187 925)	(130 778)	Obligations related to flow-through financings
Impôts sur le résultat et impôts différés	(329 025)	(50 389)	Income taxes and deferred taxes

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

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

	2019	2018	
	\$	\$	
Propriétés minières	(481 675)	(97 136)	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	698 261	1 875 887	Exploration and evaluation expenses
Pertes reportées	(4 230 083)	(3 956 425)	Losses carried forward
Ajustement fiscal des pertes reportées	-	27 142	Tax adjustment for losses carried forward
Immobilisations corporelles	(27 380)	(24 433)	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	(58 204)	(90 392)	Share issuance expenses
Placements	296	13 320	Investments
Provision pour moins-value	4 098 785	2 393 137	Valuation allowance
Passifs d'impôts différés nets	-	141 100	Net deferred tax liabilities

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

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

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2025	97 100	-
2026	84 000	97 400
2027	416 800	260 500
2028	888 000	635 000
2029	1 017 300	795 600
2030	803 100	803 000
2031	950 600	842 000
2032	2 010 000	1 977 250
2033	1 808 100	1 794 900
2034	1 755 400	1 745 500
2035	1 165 000	1 162 850
2036	1 412 000	1 408 900
2037	1 415 200	1 414 700
2038	1 360 400	1 359 800
2039	1 135 313	1 134 807

La Société a également accumulé à des fins fiscales des pertes en capital d'un montant de 57 723 \$ au fédéral et au provincial.

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES
(continued)

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

These losses will expire as follows:

The Corporation has also accumulated capital losses for income tax purposes for an amount of \$57,723 at the federal and provincial levels.

14- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

	2019
	\$
Autres débiteurs	(2 185)
Frais payés d'avance	58 446
Taxes à recevoir	146 874
Créditeurs et charges à payer	381 762
	<u>584 897</u>

14- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items

	2018	
	\$	
5 325		Other receivables
13 426		Prepaid expenses
(102 165)		Taxes receivable
(59 782)		Accounts payable and accrued liabilities
<u>(143 196)</u>		

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

14- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	2019
	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission d'actions	-
Frais d'émission d'actions liés aux options aux courtiers et à des intervenants	-
Déventures converties	-
Taxes à recevoir portées en diminution de la dette à long terme	-
Avances à une société liée remboursées en contrepartie d'un placement	-

14- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

Items not affecting cash and cash equivalents

	2018	
	\$	
Acquisition of mining properties by share issuances	382 000	
Share issuance expenses related to brokers and intermediaries options	18 667	
Debentures converted	35 000	
Taxes receivable recognized as a reduction of long-term debt	72 603	
Advances to a related company refunded in counterpart of an investment	144 307	

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec une société contrôlée par le président d'Explor.

	2019
	\$
Honoraires de consultants	108 000
Frais de déplacement et représentation	438
Frais de bureau	1 703
Frais de location	18 000
Frais de prospection et d'évaluation	16 770

Un solde de 56 000 \$ est à payer à cette société au 30 avril 2019 (41 809 \$ à recevoir en 2018) et est présenté distinctement à l'état de la situation financière dans le dû à des sociétés liées.

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

	2019
	\$
Honoraires de consultants	36 000
Honoraires professionnels	-
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	4 257
Frais d'émission d'actions	-
Frais de déplacement et représentation	-
Rémunération et paiements fondés sur des actions	44 000

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	2018	
	\$	
Consultant fees	108 000	
Travelling and entertainment expenses	5 580	
Office expenses	16 718	
Rent expenses	18 000	
Exploration and evaluation expenses	269 307	

Balance of \$56,000 is payable to this corporation as at April 30, 2019 (\$41,809 receivable in 2018) and is presented separately in the statement of financial position in the due to related companies.

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

	2018	
	\$	
Consultant fees	36 000	
Professional fees	6 530	
Registration, listing fees and shareholders' information	728	
Share issuance expenses	9 200	
Travelling and entertainment expenses	500	
Share-based compensation	206 676	

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

En relation avec ces transactions, au 30 avril 2019, un solde à payer de 0 \$ (1 759 \$ en 2018) est présenté avec les créditeurs et charges à payer et un solde à payer de 30 000 \$ (3 449 \$ en 2018) 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 en commun et avaient le même chef des finances jusqu'en décembre 2018.

	2019	2018
	\$	\$
Frais de bureau	3 191	7 573

En février 2018, la Société a signé une entente avec cette société pour le règlement d'une avance d'un montant de 144 307 \$ en contrepartie d'un placement de 2 886 141 actions de cette société. En lien avec cette transaction, une perte sur règlement d'une créance au montant de 57 723 \$ est comptabilisée à l'état de la perte nette pour l'exercice clos le 30 avril 2018.

Le solde à payer de 3 169 \$ (1 772 \$ en 2018) à cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière dans le dû à des sociétés liées.

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

16- PASSIFS ÉVENTUELS

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). Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditives signées dans le passé, la Société est déjà 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 2019, la Société s'est également retrouvée en défaut pour des FEC pour un montant supplémentaire d'environ 2 170 000 \$ qui devaient être engagés avant le 31 décembre 2018. Au 30 avril 2019, le montant cumulatif en défaut se chiffre donc à environ 5 170 000 \$. Comme certains travaux de prospection et d'évaluation n'ont pas été complétés dans les délais prescrits, il subsiste un risque financier important pour la Société ainsi qu'un risque fiscal important pour les investisseurs.

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In relation with these transactions, as at April 30, 2019, an amount of \$0 (\$1,759 in 2018) is presented with the accounts payable and accrued liabilities and an amount of \$30,000 (\$3,449 in 2018) is presented with the due to directors in the statement of financial position.

The table below shows transactions with a corporation that has the same president as Explor; both corporations also have directors in common and had the same Chief Financial Officer up to December 2018.

	2019	2018
	\$	\$
Office expenses	3 191	7 573

In February 2018, the Corporation signed an agreement with this corporation to settle an advance of \$144,307 in counterpart of an investment of 2,886,141 shares of this corporation. In connection with this transaction, a loss on receivable settlement for an amount of \$57,723 is recorded in the statement of net loss for the year ended April 30, 2018.

Amount payable of \$3,169 (\$1,772 in 2018) to this corporation is presented separately in the statement of financial position in due to related companies.

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

16- CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses (CEE). Refusal of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors. By virtue of past flow-through shares agreements, the Corporation has already a cumulative shortfall of CEE of approximately \$3,000,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2014 and of December 31, 2013. During the year ended April 30, 2019, the Corporation was also in default for CEE for an additional amount of approximately \$2,170,000 that was due to be incurred prior to December 31, 2018. As at April 30, 2019, the cumulative amount in default is therefore approximately \$5,170,000. As some exploration and evaluation expenses were not completed within the prescribed deadlines, there is an important financial risk for the Corporation and also an important fiscal risk for the investors.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

16- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a fait l'objet d'une vérification de l'Agence du Revenu du Canada (ARC) en relation avec les obligations légales et l'admissibilité des FEC. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, l'ARC a émis des avis de cotisation pour un montant d'environ 1 316 000 \$; que la Société devait rembourser par versements mensuels de 50 000 \$ conformément à l'entente. Par la suite, la Société a cessé les versements et a entrepris en décembre 2017 des démarches en vue de déposer un avis d'opposition à l'ARC. Au 30 avril 2019, le solde à payer à l'ARC s'élève à environ 830 000 \$ (622 400 \$ au 30 avril 2018). Ce solde inclut les impôts de la Partie XII.6 en lien avec les conventions d'actions accréditives de 2017 qui n'ont pas été respectés au 31 décembre 2018.

La Société avait comme politique de payer une compensation aux investisseurs à leur demande suite à une re-cotisation fiscale. Par contre, depuis que des représentations ont été effectuées auprès de l'ARC, la Société a suspendu cette politique. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, un montant d'environ 7 000 \$ est comptabilisé comme compensation aux investisseurs, suite au refus de certains FEC par l'ARC. De plus, la Société estime le montant dû au gouvernement provincial à environ 349 000 \$ qui est présenté comme provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 à l'état de la situation financière au 30 avril 2019. 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 78 200 \$ avant le 31 décembre 2019. En outre, au 30 avril 2019, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements, ce qui augmente le risque que ses obligations ne soient pas effectuées dans les délais prescrits.

En mars 2018, une poursuite en dommages a été déposée à la Cour supérieure du Québec contre la Société, les dirigeants et les administrateurs pour un montant d'environ 631 000 \$. La poursuite est reliée au non-respect de conventions d'actions accréditives signées par le passé. De l'avis de la direction de la Société, la réclamation du demandeur a peu de chance de succès et il est peu probable que la Société aura à déboursier un montant important en relation avec ce litige. Par le fait même, au 30 avril 2019 et 2018, aucune provision ne figure aux états financiers de la Société.

16- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

During the year ended April 30, 2016, the Corporation was subject to an audit by Canada Revenue Agency (CRA) in relation with the legal requirements and the eligibility of CEE. During the year ended April 30, 2017, the CRA issued notices of assessment to the Corporation for an amount of approximately \$1,316,000, had to repay in monthly installments of \$50,000 pursuant to the agreement. Thereafter, the Corporation stopped making payments and made representation in December 2017 in order to file a notice of objection with the CRA. As at April 30, 2019, the balance payable to CRA is approximately \$830,000 (\$622,400 as at April 30, 2018). This balance includes Part XII.6 taxes related to the 2017 flow-through shares agreements that were not met as at December 31, 2018.

The Corporation's policy was to pay compensation to investors upon their request for fiscal re-assessment. However, since the moment, representations were made to the CRA, the Corporation has suspended this policy. During the year ended as at April 30, 2018, an amount of approximately \$7,000 is accounted for as compensation to investors, following the refusal of certain CEE by the CRA. In addition, the Corporation estimates the amount owed to the Province of Quebec at approximately \$349,000 which is presented as accrued penalties and Part XII.6 taxes in the statement of financial position as at April 30, 2019. 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 \$78,200 before December 31, 2019. In addition, as at April 30, 2019, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its commitments, which increases the risk that obligations will not be met within the prescribed time limit.

In March 2018, a claim for damages was filed with the Superior Court of Quebec against the Corporation and the officers and directors for an amount of approximately \$631,000. The claim is related to non-compliance with flow-through share agreements signed in the past. In the opinion of the Corporation's management, the claim has little chance of success and it is not very likely that the Corporation will have to disburse a significant amount of money in relation with this litigation. For this reason, as of April 30, 2019 and 2018, no provision appears in the Corporation's financial statements.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

17- ENGAGEMENTS

Ententes avec les premières Nations

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

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

En septembre 2017, la Société a signé un protocole d'entente avec les premières Nations Matachewan et Mattagami (les « premières nations ») quant à l'exploration de la propriété Montrose. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis un total de 1 000 000 d'actions ordinaires et payé 2 000 \$ en espèces aux premières nations. La Société versera 2 % des coûts directs d'exploration dépensés sur la propriété Montrose à partir de la date de signature de l'entente.

Entente avec Puma Exploration inc. sur la propriété Chester

En janvier 2019, la Société a signé une entente d'option pour la vente d'un intérêt de 100 % sur la propriété Chester. En vertu de cette entente d'option, la Société pourrait recevoir un montant total de 300 000 \$ en espèces et l'acquéreur doit effectuer un montant total de 1 100 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété Chester au cours d'une période de trois ans selon l'échéancier suivant : 100 000 \$ en espèces et 250 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au premier anniversaire; 100 000 \$ en espèces et 350 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au deuxième anniversaire; 100 000 \$ en espèces et 500 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au troisième anniversaire. Suite à la transaction, la Société conservera une redevance NSR de 2 % et l'acquéreur aura la possibilité de racheter 1 % de cette redevance pour un montant de 1 000 000 \$.

17- COMMITMENTS

First Nation Agreements

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

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

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

Agreement with Puma Exploration Inc. on Chester property

In January 2019, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property. Under this option agreement, the Corporation could receive a total amount of \$300,000 in cash and the purchaser will have to complete a total of \$1,100,000 in exploration and evaluation expenses on the Chester property over a period of three years according to the following schedule: \$100,000 cash and \$250,000 in exploration and evaluation expenses on the first anniversary; \$100,000 in cash and \$350,000 in exploration and evaluation expenses on the second anniversary; \$100,000 in cash and \$500,000 in exploration and evaluation expenses on the third anniversary. Following the transaction, the Corporation will retain a 2% NSR royalty and the purchaser will have the opportunity to redeem 1% of this royalty for an amount of \$1,000,000.

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

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

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**a) Risque de marché****i) Juste valeur**

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

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. À l'exception du dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, des débentures et de la dette à long terme, les instruments financiers de la Société ne portent pas intérêt. Puisque le taux d'intérêt sur le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation et les débentures est fixe, le risque de perte provenant d'une fluctuation des taux d'intérêt sur le marché est minime. En outre, la dette à long terme porte intérêt au taux prescrit par l'ARC qui est révisé trimestriellement. Au 30 avril 2019 et 2018, la Société détient des débentures qui portent intérêt à des taux fixes de 7 % et 8 % et une dette à long terme à un taux de 6 % (5,18 % au 30 avril 2018). Les taux d'intérêt fixes exposent la Société à une variation de la juste valeur de ces instruments financiers advenant une variation des taux d'intérêt. La Société est d'avis qu'une fluctuation de 0,5 % des taux d'intérêt est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 285 \$ (282 \$ en 2018) sur le dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, de 10 338 \$ (9 838 \$ en 2018) sur les débentures et de 4 164 \$ (3 112 \$ en 2018) sur la dette à long terme.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**a) Market Risk****i) Fair Value**

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

ii) Fair Value Hierarchy

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

iii) Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument fluctuates due to changes in market interest rates. Except for term deposit reserved for exploration and evaluation, debentures and long-term debt, the Corporation's financial instruments do not bear interest. Since the term deposit reserved for exploration and evaluation and the debentures bear interest at a fixed rate, the risk of loss from market fluctuations in the interest rate is therefore minimal. In addition, the long-term debt bear interest at the rate prescribed by the CRA and is revised quarterly. As at April 30, 2019 and 2018, the Corporation holds debentures that bear interest at fixed rates of 7% and 8% and a long-term debt at the rate of 6% (5.18% as at April 30, 2018). Fixed interest rates expose the Corporation to the risk of variation in fair value due to interest rates changes. The Corporation believes that a 0.5% change in interest rates could be reasonably possible. Its effect would be about \$285 (\$282 in 2018) on the term deposit reserved for exploration and evaluation, \$10,338 (\$9,838 in 2018) on debentures and \$4,164 (\$3,112 in 2018) on the long-term debt.

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

a) Risque de marché (suite)

iv) Risque de change

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais administratifs en dollars américains de 19 404 \$ représentant des honoraires de consultants. Au cours de l'exercice précédent, la Société a encouru des frais administratifs en dollars américains de 135 708 \$ représentant des honoraires de consultants, des frais de déplacement et représentation et des frais d'inscription, registrariat et information aux actionnaires pour des montants respectifs de 107 665 \$, 3 154 \$ et 24 889 \$. Au cours de l'exercice précédent, elle a également encouru des honoraires de consultants en dollars australiens de 14 475 \$. Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. Au 30 avril 2019, la Société a un solde d'encaisse en dollars américains de 4 650 \$US. Au 30 avril 2018, la Société n'a aucun montant à l'état de la situation financière provenant de transactions en devises étrangères. La Société considère qu'une fluctuation du taux de change de l'ordre de 5 % est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 970 \$ (7 500 \$ en 2018) sur la perte nette de l'exercice.

b) Risque de crédit

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

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a) Market Risk (continued)

iv) Currency Risk

During the year, the Corporation incurred administrative costs in US dollars for \$19,404 representing consultant fees. During the previous year, the Corporation incurred administrative costs in US dollars for \$135,708 representing consultant fees, travelling and entertainment expenses, registration, listing fees and shareholder's information for respectively \$107,665, \$3,154 and \$24,889. During the previous year, it also incurred consultant fees in AUD dollars for \$14,475. Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuation. As at April 30, 2019, the Corporation has a cash balance of US\$4,650 in US dollars. As at April 30, 2018, the Corporation has no amount in the statement of financial position arising from transactions in foreign currencies. The Corporation believes that a 5% change in exchange rates is reasonably possible. Its effect would be about \$970 (\$7,500 in 2018) on the net loss of the year.

b) Credit Risk

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

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

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

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidités vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 30 avril 2019, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 65 027 \$ et son fonds de roulement est négatif. Elle détient également des placements dans une société publique qui ont une valeur boursière d'environ 164 000 \$ qu'elle pourrait vendre advenant la nécessité. En date de l'état de la situation financière, ses engagements statutaires relatifs à des financements accréditifs se chiffrent à environ 78,200 \$ et ces dépenses devront être effectuées avant le 31 décembre 2019.

Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2019, la société n'a pas réussi à trouver du financement par actions à part la renégociation des débentures échues. Alors, il subsiste actuellement un risque que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est d'avis qu'elle pourra réaliser le financement nécessaire pour faire face à ses engagements futurs. En tenant compte du non-respect de certaines conventions d'actions accréditives et compte tenu de l'effet négatif de ce fait, le risque est élevé que la direction rencontre des difficultés à réunir les sommes nécessaires pour ses projets futurs. Le 22 août 2019, la Société a annoncé une convention de fusion avec une autre société publique. Cet événement important est divulgué à la note 20 des états financiers de la Société.

d) Risque lié au marché des actions

Le risque lié au marché des actions s'entend de l'effet potentiel que peuvent avoir sur le résultat de la Société les variations des cours des titres individuels ou les variations générales du marché. La Société surveille de près les tendances générales sur les marchés des actions et les variations des titres individuels de ses placements et établit les meilleures mesures à prendre dans les circonstances.

La Société détient actuellement des placements dans une société qui est assujettis aux fluctuations de la juste valeur qui découlent des changements dans le secteur minier canadien et les marchés des actions. Les placements en actions sont comptabilisés à la juste valeur selon leur prix à la cote qui s'établit actuellement à 163 820 \$ (262 112 \$ au 30 avril 2018).

Au 30 avril 2019, si le cours publié de ces titres avait augmenté (diminué) de 30 %, la perte nette et la perte globale et les capitaux propres pour l'exercice auraient augmenté (diminué) de 49 146 \$ (78 634 \$ en 2018).

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Corporation has sufficient financing sources. The Corporation establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at April 30, 2019, the Corporation's liquidities are amounting to \$65,027 and its working capital is negative. It also holds investments in a public corporation with a market value of approximately \$164,000 that it could sell if necessary. At the statement of financial position date, its statutory commitments in relation with flow-through financings are amounting to approximately \$78,200 and these expenses must be incurred before December 31, 2019.

In order to continue its operations, the Corporation will have to find additional funds and there is no guarantee for the future. During the year ended April 30, 2019, the Corporation failed to find financing in shares other than the renegotiation of the expired debentures. Then, currently, there remains a risk that the Corporation will be unable to find cash even if the management believes that it will find the necessary cash to meet its future commitments. Considering the non-respect of some flow-through shares agreements and in view of the negative impact of this fact, the risk is high that management will have difficulties to obtain the financial resources required for its future projects. On August 22, 2019, the Corporation announced an amalgamation agreement with another public company. This material event is disclosed in Note 20 of the Corporation's financial statements.

d) Equity Market Risk

Equity market risk is defined as the potential adverse impact on the Corporation's earnings due to movements in individual equity prices or general movements in the level of the stock market. The Corporation closely monitors the general trends in the stock markets and individual equity movements, and determines the appropriate course of action to be taken by the Corporation.

The Corporation currently holds investments in a company that is subject to fair value fluctuations arising from changes in the Canadian mining sector and equity markets. Investments are recorded at fair value using quoted market price which is currently \$163,820 (\$262,112 as at April 2018).

As at April 30, 2019, had the published price of these securities increased (decreased) by 30%, net loss and comprehensive loss and shareholders' equity for the year would have increased (decreased) by \$49,146 (\$78,634 in 2018).

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 avril 2019, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 26 131 768 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de prospection et d'évaluation et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 30 avril 2019. La Société n'a pas de politique de dividendes.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Actuellement, la Société n'a pas respecté ses exigences réglementaires en relation avec certains financements accréditifs passés qui devaient être dépensés avant le 31 décembre 2014, avant le 31 décembre 2013 et avant le 31 décembre 2018 (voir passifs éventuels à la note 16). En outre, pour respecter ses obligations statutaires futures, la Société devra dépenser environ 78,200 \$ en travaux de prospection et d'évaluation avant le 31 décembre 2019.

20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En juillet 2019, la Société a renouvelé les débetures convertibles au montant de 767 500 \$ qui étaient venues à échéance le 3 et le 10 avril 2019. Les intérêts exigibles et non payés ont été ajoutés au montant en capital des débetures et une nouvelle débenture au montant de 50 000 \$ a été émise au même moment. Le montant total des débetures convertibles émises s'élève à 945 212 \$. Les débetures sont garanties par des actifs de prospection et d'évaluation en lien avec la propriété Timmins Porcupine West, elles portent intérêt au taux de 8 %, elles sont convertibles en actions ordinaires au prix de 0,05 \$ l'action et deviendront échues après un an. Pour chaque dollar de débenture, la Société a émis 10 bons de souscription pour un total de 9 452 120 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet de souscrire une action ordinaire au prix de 0,10 \$ l'action pour une période de 1 an, soit jusqu'au 3 juillet 2020.

Le 22 août 2019, la Société a annoncé qu'elle avait signé une convention de fusion (la « convention ») avec Pure Nickel Inc. (« Pure Nickel ») pour regrouper les deux sociétés sur la base de 54/46 (Explor/Pure Nickel) (« l'opération »).

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at April 30, 2019, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$26,131,768. The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and evaluation plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended April 30, 2019. The Corporation has no dividend policy.

The Corporation is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be spent in eligible exploration and evaluation expenses. At present, the Corporation did not respect its regulatory requirements in relation with certain past flow-through shares agreements that had to be incurred before December 31, 2014, before December 31, 2013 and before December 31, 2018. (See Contingent Liabilities in Note 16). In addition, to fulfill its future statutory obligations, the Corporation has to spend approximately \$78,200 in exploration and evaluation expenses by December 31, 2019.

20- SUBSEQUENT EVENTS

In July 2019, the Corporation renewed the \$767,500 convertible debentures that matured on April 3 and April 10, 2019. Interest due and unpaid was added to the principal amount of the debentures and a new debenture at \$50,000 was issued at the same time. The total amount of convertible debentures issued is \$945,212. The debentures are secured by exploration and evaluation assets in connection with the Timmins Porcupine West property, they bear interest at the rate of 8%, they are convertible into common shares at a price of \$0.05 per share and will expire after one year. For each dollar debenture, the Corporation issued 10 warrants for a total of 9,452,120 warrants. Each warrant entitles the holder to subscribe one common share at a price of \$0.10 per share for a period of one year, up to July 3, 2020.

On August 22, 2019, the Corporation announced that it had signed an Amalgamation Agreement (the "Agreement") with Pure Nickel Inc. ("Pure Nickel") to merge the companies on a 54/46 (Explor/Pure Nickel) basis (the "Transaction").

RESSOURCES EXPLOR INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 AVRIL 2019 ET 30 AVRIL 2018
(en dollars canadiens)

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
APRIL 30, 2019 AND APRIL 30, 2018
(in Canadian dollars)

20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

En lien avec l'opération, Pure Nickel émettra environ 95 198 612 actions ordinaires de Pure Nickel en échange de toutes les actions ordinaires émises et en circulation d'Explor. Par conséquent, après la réalisation de l'opération, la société issue du regroupement aura environ 177 891 951 actions en circulation dont les actionnaires d'Explor détiendront le contrôle du vote. La réalisation de l'opération est assujettie à l'obtention de toutes les approbations requises, tant des actionnaires que des autorités de réglementation.

En vertu des termes de la convention, Pure Nickel a accepté d'effectuer une souscription de 10 000 000 unités d'Explor à un prix de 0,05 \$ l'unité, pour un montant total de 500 000 \$. Chaque unité se composera d'une action ordinaire et d'un-demi ($\frac{1}{2}$) bon de souscription. Chaque bon de souscription complet donnera droit de souscrire à une action ordinaire d'Explor à un prix de 0,10 \$ l'action pour une période de vingt-quatre mois. Les titres qui seront émis à la clôture de ce placement privé seront assujettis à une période de détention de quatre mois et un jour à partir de la clôture. Explor a l'intention d'utiliser le produit du placement privé pour réaliser l'opération et pour les besoins généraux d'entreprise. Ce placement est assujetti à l'approbation de la Bourse de croissance TSX.

M. R. David Russell, l'actuel chef de la direction de Pure Nickel continuera en tant que chef de la direction et président de la nouvelle société et M. Christian Dupont d'Explor, sera vice-président et chef des opérations.

20- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

In connection with the Transaction, Pure Nickel will issue approximately 95,198,612 common shares of Pure Nickel in exchange for all of the issued and outstanding common shares of Explor. As a result, upon completion of the Transaction, the combined company will have approximately 177,891,951 shares outstanding with Explor shareholders holding voting control. The completion of the Transaction is subject to all necessary shareholder and regulatory approvals.

Under the terms of the Agreement, Pure Nickel has agreed to subscribe for 10,000,000 units of Explor at a price of \$0.05 per unit, representing a total amount of \$500,000. Each unit of Explor is comprised of one common share and one-half of one common share purchase warrant. Each whole purchase warrant will be exercisable into one common share at a price of \$0.10 per share for a period of 24 months. The securities that will be issued at the closing of this private placement will be subject to a hold period of four months and one day from closing. Explor intends to use the funds from the private placement to complete the Transaction and for general corporate purposes. The private placement is subject to TSX Venture Exchange approval.

Mr. R. David Russell, current Chief Executive Officer of Pure Nickel, will continue as the Chief Executive Officer and President of the new company and Mr. Christian Dupont, of Explor, will become the Vice President and Chief Operating Officer.

Schedule "B"



(Société d'exploration)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2019

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

(Exploration Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2019

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

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

États résumés intermédiaires de la situation financière

Condensed Interim Statements of Financial Position

États résumés intermédiaires de la perte nette

Condensed Interim Statements of Net Loss

États résumés intermédiaires 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

Notice to Reader

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 des variations des capitaux propres et les tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie pour la période de six mois close le 31 octobre 2019. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou audité ces états financiers intermédiaires.

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 change in equity, condensed interim statements of cash flows for the six-month period ended October 31, 2019. No auditor firm has reviewed nor audited these interim financial statements.

**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE
LA SITUATION FINANCIÈRE**
(en dollars canadiens – Non audité)

31 octobre 2019
October 31, 2019

30 avril 2019
April 30, 2019

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**
(in Canadian dollars - Unaudited)

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Encaisse	27 373	-	Cash
Placements (note 5)	163 820	163 820	Investments (Note 5)
Dépôt à terme, 1,3 % (1 % en 2018)	57 406	-	Term deposit, 1.3% (1% in 2018)
Autres débiteurs	-	2 185	Other receivables
Frais payés d'avance	6 795	10 136	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	22 788	9 039	Taxes receivable
	<u>278 182</u>	<u>185 180</u>	
Actif non courant			Non-current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	25 889	7 977	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation, 1,3 %, (1 % en 2018)	-	57 050	Term deposit reserved for exploration and evaluation, 1.3% (1% in 2018)
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	41 882	2 386	Advances on exploration and evaluation expenses
Immobilisations corporelles (note 6)	34 242	39 802	Property, plant and equipment (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	29 811 437	29 801 008	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>29 913 450</u>	<u>29 908 223</u>	
Total de l'actif	<u>30 191 632</u>	<u>30 093 403</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	376 026	636 037	Accounts payable and accrued liabilities
Provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6	349 060	349 060	Accrued penalties and Part XII.6 taxes
Dû à des administrateurs, sans intérêt	48 922	30 872	Due to directors, without interest
Dû à des sociétés liées, sans intérêt (note 15)	192 169	59 169	Due to related companies, without interest (Note 15)
Composante dette des débentures convertibles (note 9)	2 200 165	2 033 327	Debt component of convertible debentures (Note 9)
Portion court terme de la dette à long terme (note 10)	857 714	832 714	Current portion of long-term debt (Note 10)
	<u>4 024 056</u>	<u>3 941 179</u>	
Passif non courant			Non-current liabilities
Autre passif (note 11)	18 472	20 456	Other liability (Note 11)
Total du passif	<u>4 042 528</u>	<u>3 961 635</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 12)	57 211 961	56 786 742	Capital stock (Note 12)
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 9)	78 750	127 280	Equity component of convertible debentures (Note 9)
Surplus d'apport	14 707 970	14 578 760	Contributed surplus
Bons de souscription	280 924	245 736	Warrants
Déficit	(46 130 501)	(45 606 750)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>26 149 104</u>	<u>26 131 768</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>30 191 632</u>	<u>30 093 403</u>	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 16 et 17)
POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION/ON

(signé / signed) Christian Dupont, Administrateur – Director
(signé / signed) Rodrigue Tremblay, Chef des finances – Chief Financial Officer

CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 16 and 17)
BEHALF OF THE BOARD,

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

(En dollars canadiens – Non audité)

Période de trois mois close le 31 octobre
Three-Month Period Ended October 31
CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS

(In Canadian dollars - Unaudited)

Période de six mois close le 31 octobre
Six-Month Period Ended October 31

	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
FRAIS D'ADMINISTRATION					ADMINISTRATIVE EXPENSES
Taxes et permis	7 769	88	6 125	8 901	Taxes and permits
Frais de location	6 504	4 500	12 061	9 804	Rent expenses
Frais de bureau	4 861	4 280	6 581	13 755	Office expenses
Frais de déplacement et représentation	6 691	4 535	12 807	42 746	Travelling and entertainment expenses
Assurances	2 316	3 679	7 589	7 358	Insurances
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	8 300	10 878	16 664	21 568	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires de consultants	88 048	36 000	125 298	115 000	Consultant fees
Honoraires professionnels	113 437	100 023	190 175	192 014	Professional fees
Amortissement des immobilisations corporelles	2 780	2 780	5 560	5 560	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	58 300	-	58 300	Share-based compensation
Intérêts et frais bancaires	2 089	429	3 540	1 544	Interest and bank expenses
Intérêts sur les débetures	75 213	60 541	122 885	152 773	Interest on debentures
Intérêts sur dette à long terme	16 806	16 264	16 806	16 264	Interest on long-term debt
Coûts de transaction des débetures constatés	-	3 087	-	8 238	Transaction costs of debentures recognized
Impôts de la partie XII.6 et pénalités	-	1 077	-	1 077	Part XII.6 taxes and penalties
	334 814	306 461	526 091	654 902	
AUTRES					OTHER
Variation de la juste valeur des placements	-	131 056	-	65 528	Changes in fair value of investments
Revenus	(214)	(187)	(356)	(539)	Revenues
	(214)	130 869	(356)	64 989	
PERTE AVANT IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	334 600	437 330	525 735	719 891	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	(1 332)	(803)	(1 984)	(4 509)	Income taxes and deferred taxes
PERTE NETTE	333 268	436 527	523 751	715 382	NET LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	0,00	0,00	0,00	0,00	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION	202 625 485	190 397 224	202 625 485	190 397 224	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.

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

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

	Capital-social / Capital Stock	Composantes capitaux propres des déventures convertibles / Equity Component of Convertible Debentures	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport/ Contributed Surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} mai 2018	56 786 742	172 210	900 458	13 761 968	(38 565 472)	33 055 906	Balance as at May 1st, 2018
Perte nette la période	-	-	-	-	(715 382)	(715 382)	Net loss for the period
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	58 300	-	58 300	Options granted in relation with the plan
Bons de souscription expirés	-	-	(257 592)	257 592	-	-	Warrants expired
Solde au 31 octobre 2018	56 786 742	172 210	642 866	14 077 860	(39 280 854)	32 398 824	Balance as at October 31, 2018
 Solde au 1^{er} mai 2019	 56 786 742	 127 280	 245 736	 14 578 760	 (45 606 750)	 26 131 768	 Balance as at May 1st, 2019
Perte nette de la période	-	-	-	-	(523 751)	(523 751)	Net loss for the period
Composante capitaux propres des déventures convertibles et bons de souscription	-	(48 530)	27 532	81 310	-	60 312	Equity component of convertible debentures and warrants
Émissions d'actions et de bons de souscription	444 444	-	55 556	-	-	500 000	Shares and warrants issued
Bons de souscription expirés	-	-	(47 900)	47 900	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	(19 225)	-	-	-	-	(19 225)	Share issuance expenses
Solde au 31 octobre 2019	57 211 961	78 750	280 924	14 707 970	(46 130 501)	26 149 104	Balance as at October 31, 2019

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

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

TABLEAUX RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens – Non audité)

Pour la période de six mois close
le 31 octobreCONDENSED INTERIM FINANCIAL
STATEMENTS OF CASH FLOWS

(in Canadian dollars - Unaudited)

For the Six-Month Period Ended
October 31

	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(523 751)	(715 382)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	5 560	5 560	Amortization of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	58 300	Share-based compensation
Intérêts théoriques sur les débetures	49 438	79 475	Theoretical interest on debentures
Coûts de transaction des débetures constatés	-	8 238	Transaction costs of debentures recognized
Variation de la juste valeur des placements	-	65 528	Changes in fair value of investments
Intérêts sur dette à long terme	25 000	16 264	Interest on long-term debt
Impôts sur le résultat et impôts différés	(1 984)	(4 509)	Income taxes and deferred taxes
	(445 737)	(486 526)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	(140 522)	439 334	Net change in non-cash operating working capital items (Note 14)
	(586 259)	(47 192)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	(17 912)	138 330	Cash reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme réservé à la prospection et à l'évaluation	57 050	(349)	Term deposit reserved for exploration and evaluation
Dépôt à terme	(57 406)	-	Term deposit
Avances à une société liée	-	(19 191)	Advances to a related company
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	(39 496)	7 521	Advances on exploration and evaluation expenses
Actifs de prospection et d'évaluation	(10 429)	(76 375)	Exploration and evaluation assets
	(68 193)	49 936	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à des administrateurs	18 050	(3 449)	Due to directors
Dû à une société liée	133 000	705	Due to a related company
Émission de débetures convertibles	50 000	-	Convertible debentures issuance
Produit de l'émission d'actions	500 000	-	Proceeds from share issuance
Frais d'émission d'actions	(19 225)	-	Share issuance expenses
	681 825	(2 744)	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	27 373	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	-	-	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	27 373	-	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 » ou « Explor »), 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 et EXS à la Bourse de croissance TSX. Le siège social de la Société est situé au 15 Gamble Est, bureau 204, Rouyn-Noranda (Québec), Canada.

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

Pour la période de six mois close le 31 octobre 2019, la Société a enregistré une perte nette de 523 751 \$ (7 041 278 \$ au 30 avril 2019). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et a accumulé un déficit de 46 130 501 \$ au 31 octobre 2019. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a donc pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction de la Société cherche ardemment à obtenir du financement additionnel sous forme d'émission d'actions, de débentures et d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions. De plus, elle travaille continuellement à tenter de conclure des ententes d'options sur ses propriétés minières, à conclure des ententes de coparticipation sur celles-ci ou disposer de certains actifs. Elle devra réussir afin de poursuivre ses activités mais, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Au 30 avril 2019, la Société a un montant d'environ 349 000 \$ dans son état de la situation financière à titre de provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 qui n'a pas encore fait l'objet d'une cotisation par le gouvernement provincial. Elle a également des impôts de la Partie XII.6 à payer au provincial d'un montant d'environ 90 000 \$ présenté dans les créiteurs et charges à payer. Par ailleurs, en relation avec le non-respect de conventions d'actions accréditives, la Société a un montant d'environ 830 000 \$ payable à l'ARC présenté dans la portion court terme de la dette à long terme. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal important pour les investisseurs concernés et a un impact financier important pour la Société.

Suite aux conventions d'actions accréditives réalisées, au 31 octobre 2019, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à environ 67 771 \$ (78 200 \$ au 30 avril 2019). Par conséquent, à cette date, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers qui devront être honorés avant le 31 décembre 2019. Ceci augmente le risque que les fonds ne soient pas dépensés en frais de prospection et d'évaluation.

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

Explor Resources Inc. (the "Corporation" or "Explor"), 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 and EXS on the TSX Venture Exchange. The address of the Corporation's registered office is located at 15 Gamble East, Suite 204, Rouyn-Noranda (Quebec), 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.

For the six-month period ended October 31, 2019, the Corporation recorded a net loss of \$523,751 (\$7,041,278 as at April 30, 2019). In addition, it recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$46,130,501 as at October 31, 2019. The Corporation is in exploration stage and, as such, no revenue has been generated yet 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. The Corporation's management is actively seeking additional forms of financing through the issuance of shares, of debentures and the exercise of warrants and share purchase options. In addition, it continually strives to enter into option agreements on its mining properties, enter into joint venture agreements or dispose of certain assets. It will have to succeed in order to continue its operations but, there is no guarantee of success for the future.

As at April 30, 2019, the Corporation has an amount of approximately \$349,000 as accrued penalties and part XII.6 taxes that has not been yet assessed by the government of Quebec. It also has provincial Part XII.6 taxes payable in the amount of approximately \$90,000 presented in accounts payable and accrued liabilities. Furthermore, in relation with the non-respect of flow-through share agreements, the Corporation has an amount of approximately \$830,000 payable to the CRA in the current portion of long-term debt. That non-regulatory compliance brings to a significant fiscal risk for the concerned investors and has an important financial impact for the Corporation.

Following flow-through shares agreements, as at October 31, 2019, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$67,771 (\$78,200 as at April 30, 2019). Therefore, at that date, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments that have to be met by December 31, 2019. This increases the risk that funds might not be spent in exploration and evaluation expenses,

**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 2019, 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 2019.

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 18 décembre 2019.

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

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

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

The accompanying 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, 2019 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, 2019.

The present condensed interim financial statements were approved by the Board of Directors on December 18, 2019.

3- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES**IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur**

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 nouvelles et révisées, adoptés au cours de l'exercice**IFRS 16, Contrats de location**

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplace IAS 17, Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente des nouvelles obligations d'information. L'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur est conservée. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société a déterminé qu'aucune incidence ne découle de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

IAS 19, Avantages du personnel

En février 2018, l'IASB a publié les modifications à IAS 19, Avantages du personnel, visant à intégrer les modifications à la norme suite à la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime. Les modifications précisent le fait que l'entité qui réévalue le passif net (l'actif net) au titre des prestations définies par suite de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime doit utiliser les hypothèses mises à jour ayant servi à cette réévaluation pour calculer le coût des services rendus et les intérêts nets pour la portion restante de l'exercice après la modification. Elles précisent aussi l'incidence de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime sur les dispositions relatives au plafond de l'actif. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, l'adoption anticipée étant permise. La Société a déterminé qu'aucune incidence ne découle de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

3- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS**New and revised IFRS in issue but not yet effective**

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 a material impact on the Corporation's financial statements.

New and Revised IFRS, adopted during the year ended**IFRS 16, Leases**

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which replaces IAS 17, Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statements of financial position for all leases with exemptions permitted for short term leases and leases of low value assets. IFRS 16 changes the definition of a lease, sets requirements on how to account for the asset and the liability, changes the accounting for sale and leaseback arrangements and introduces new disclosure requirements. IAS 17 approach to lessor accounting is largely retained. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Corporation has determined that no impact results from the adoption of this standard on its financial statements.

IAS 19, Employee Benefits

In February 2018, IASB published changes to IAS 19, Employee benefits, aiming to integrate modifications to the standard related to a plan amendment, curtailment or settlement. Changes give precisions on the fact that entity who remeasures net liabilities (net asset) related to the benefits payments defined further to a plan amendment, curtailment or settlement must use updated assumptions that were used to measure the past service cost and net interests for the remainder of the annual reporting period after the changes. They also give precisions on impact of a plan amendment, curtailment or settlement related to the effect of the asset ceiling. This standard is effective on or after January 1st, 2019 with early application permitted. The Corporation has determined that no impact results from the adoption of this standard on its 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 mêmes 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

	31 octobre 2019 October 31, 2019
	\$
6 552 807 actions ordinaires d'une société publique d'exploration minière liée, à la juste valeur	163 820

5- INVESTMENTS

	30 avril 2019 April 30, 2019
	\$
6,552,807 common shares of a related public mining exploration corporation, at fair value	163 820

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 30 avril 2018 et au 31 octobre 2018/ Balance as at April 30, 2018 and October 31, 2018	6 876	93 584	950	35 271	136 681
Disposition / Disposal	(6 876)	-	-	-	(6 876)
Solde au 30 avril 2019 et au 31 octobre 2019/ Balance as at April 30, 2019 and October 31, 2019	-	93 584	950	35 271	129 805
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 30 avril 2018 / Balance as at April 30, 2018	6 876	45 446	835	32 602	85 759
Amortissement / Amortization	-	9 628	24	1468	11 120
Disposition / Disposal	(6 876)	-	-	-	(6 876)
Solde au 30 avril 2019 / Balance as at April 30, 2019	-	55 074	859	34 070	90 003
Amortissement / Amortization	-	4 814	12	734	5 560
Solde au 31 octobre 2019 / Balance as at October 31, 2019	-	59 888	871	34 804	95 563
Valeur nette comptable / Net Book Value					
Solde au 30 avril 2019 / Balance as at April 30, 2019	-	38 510	91	1 201	39 802
Solde au 31 octobre 2019 / Balance as at October 31, 2019	-	33 696	79	467	34 242

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2019
(en dollars canadiens - non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2019
(in Canadian dollars - unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

			31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019			
			\$	\$			
Propriétés minières			3 813 364	3 813 364	Mining properties		
Frais de prospection et d'évaluation			25 998 073	25 987 644	Exploration and evaluation expenses		
			29 811 437	29 801 008			
Propriétés minières/ Mining Properties	Canton/ Township	Royautés/ Royalties	Solde au 1 ^{er} mai 2018 Balance as at May 1 st , 2018	Dépréciation Impairment	Solde au 30 avril 2019 Balance as at April 30, 2019	Augmentation Addition	Solde au 31 octobre 2019/ Balance as at October 31, 2019
			\$	\$	\$	\$	\$
Ontario							
Eastford Lake (100 %)	Kerr, Warden, Milligan	2 %	94 500	(94 499)	1	-	1
Carnegie (100 %)	Carnegie	2 %	227 900	(227 899)	1	-	1
Golden Harker (100 %)	Harker	2 %	1	-	1	-	1
Kidd Township (100 %)	Kidd, Wark, Carnegie	2 % 1 %	970 106	-	970 106	-	970 106
PG-101 (50 %)	Holloway, Marriott	2 %	131 000	(130 999)	1	-	1
Ogden (100 %)	Ogden	2 %	479 239	(479 238)	1	-	1
Timmins Porcupine West (100 %)	Bristol, Ogden	2 % 3 %	2 639 500	-	2 639 500	-	2 639 500
Montrose (100 %)	Montrose et Midlothian	2% 1%	62 000	(61 999)	1	-	1
Hoyle (100 %)	Porcupine		121 000	(120 999)	1	-	1
Québec / Quebec							
East Bay (100 %)	Duparquet Hébécourt Destor, Dufresnoy	1 % 2 %	296 846	(296 845)	1	-	1
Nouveau- Brunswick New Brunswick							
Chester (100 %)	Northumberland	1 % 2 %	203 750	-	203 750	-	203 750
			5 225 842	(1 412 478)	3 813 364	-	3 813 364

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2019
(en dollars canadiens - non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2019
(in Canadian dollars - unaudited)

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and Evaluation Expenses

Prospection et évaluation/ Exploration and evaluation	Solde au 1 ^{er} mai 2018 Balance as at May 1 st , 2018	Augmentation Addition	Dépréciation Impairment	Solde au 30 avril 2019 Balance as at April 30, 2019	Augmentation Addition	Solde au 31 octobre 2019 Balance as at October 31, 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Ontario</u>						
Eastford Lake	1 368 355	-	(1 368 355)	-	-	-
Carnegie	773 134	21 382	(794 516)	-	-	-
Kidd Township	3 244 647	3 682	-	3 248 329	4 553	3 252 882
PG-101	210 498	3 430	(213 928)	-	-	-
Montrose	127 148	3 430	(130 578)	-	-	-
Ogden	455 156	10 080	(465 236)	-	-	-
Hoyle	1 859	2 844	(4 703)	-	-	-
Timmins Porcupine West	22 581 024	62 041	-	22 643 065	5 876	22 648 941
<u>Québec / Québec</u>						
East Bay	1 432 384	11 838	(1 444 222)	-	-	-
<u>Nouveau-Brunswick / New Brunswick</u>						
Moose Brooke	7 289	-	(7 289)	-	-	-
Chester	230 023	-	(133 773)	96 250	-	96 250
	30 431 517	118 727	(4 562 600)	25 987 644	10 429	25 998 073

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2019
(en dollars canadiens - non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2019
(in Canadian dollars - unaudited)

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

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

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

	31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019	
	\$	\$	
FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION			EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES
Coupe de ligne	-	7 950	Line cutting
Honoraires de géologues	480	16 452	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	-	13 500	Engineering fees
Frais de location	7 350	32 670	Lease expenses
Levés géophysiques	-	15 300	Geophysical surveys
Analyses	-	22 089	Analyses
Frais généraux de prospection et d'évaluation	2 599	10 766	General exploration and evaluation expenses
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	10 429	118 727	Increase of exploration and evaluation expenses
Dépréciation des frais de prospection et d'évaluation	-	(4 562 600)	Impairment of exploration and evaluation expenses
	10 429	(4 443 873)	
Solde au début	25 987 644	30 431 517	Balance, beginning of year
Solde à la fin	25 998 073	25 987 644	Balance, end of period

8- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit d'un montant maximal de 50 000 \$ portant intérêt au taux de 19,99 %. Au 31 octobre 2019, la Société dispose d'un montant inutilisé de 32 627 \$ (30 848 \$ au 30 avril 2019). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les crédettes et charges à payer.

8- CREDIT FACILITY

The Corporation has a credit line by credit card for a maximum amount of \$50,000 bearing interest at 19.99%. As at October 31, 2019, the Corporation has an unused amount of \$32,627 (\$30,848 as at April 30, 2019). Credit's line balance is presented with accounts payable and accrued liabilities.

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES
9- CONVERTIBLE DEBENTURES
31 octobre 2019
October 31, 2019
30 avril 2019
April 30, 2019

\$

\$

Composante dette
Debt component

Débentures, garanties par des actifs de prospection et d'évaluation d'une valeur comptable nette de 25 288 441 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 12 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en a)).

1 295 491

1 265 827

Debentures, secured by exploration and evaluation assets of a net book value of \$25,288,441, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 12%, interest payable annually (detailed in a)).

Débentures, garanties par des actifs de prospection et d'évaluation d'une valeur comptable nette de 25 288 441 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 12 %, les intérêts sont payables annuellement (détaillé en b)).

904 674

-

Debentures, secured by exploration and evaluation assets of a net book value of \$25,288 441, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 12%, interest payable annually (detailed in b)).

Débentures, non garanties, portant intérêt à un taux annuel de 8 % (le taux d'intérêt effectif est de 16 %, intérêts payables annuellement (détaillé en c)).

-

767 500

Debentures, unsecured, bearing interest at an annual rate of 8% (effective interest rate of 16%, interest payable annually (detailed in c)).

2 200 165

2 033 327

Portion à court terme de la composante dette d'une débenture convertible

2 200 165

2 033 327

Current portion of debt component of a convertible debenture

-

-

a) En novembre 2018, la Société a émis des débentures garanties pour un montant totalisant 1 300 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 1 241 160 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 28 novembre 2019. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 58 840 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 45 970 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 12 870 \$. 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 0,05 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 1 300 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 12 % 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 13 000 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période d'un an.

a) In November 2018, the Corporation issued secured debentures for an amount totaling \$1,300,000, bearing interest at a rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$1,241,160, representing the present value of interest and principal repayment up to November 28, 2019. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounts to \$58,840 and represents the conversion option for an amount of \$45,970 and the warrants issued for an amount of \$12,870. 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 \$0.05 each. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$1,300,000 to provide, for accounting purposes, an actual annual interest expense equal to 12%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 13,000,000 warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one common share at a price of \$0.10 for a period of one year.

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

- b) En juillet 2019, la Société a émis des débentures garanties pour un montant totalisant 945 212 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 884 900 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 3 juillet 2020. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 60 312 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 32 780 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 27 532 \$. 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 0,05 \$ chacune. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 945 212 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 12 % 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 9 452 120 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période d'un an.
- c) En avril 2017, la Société a émis des débentures non garanties pour un montant totalisant 805 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 8 %. À la date d'émission, la composante dette de ces débentures s'élevait à 604 900 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêts et du remboursement de capital jusqu'au 3 et 10 avril 2019. La différence entre la valeur nominale des débentures et la composante dette s'élève à 200 100 \$ et représente l'option de conversion pour un montant de 89 100 \$ et les bons de souscription émis pour un montant de 111 000 \$. Ces montants ont été comptabilisés aux capitaux propres de la Société à l'émission. Le capital de ces débentures est convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,075 \$ chacune les 12 premiers mois et à un prix de 0,10 \$ chacune par la suite. La composante dette devait être augmentée à sa valeur nominale de 805 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 16 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres. Dans le cadre de ce placement, la Société avait émis 5 366 935 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,12 \$ pour une période de deux ans. Au cours de l'exercice 2018, une débenture pour un montant de 37 500 \$ a été convertie en 500 000 actions ordinaires. La composante dette au moment de la conversion au montant de 30 689 \$ et la composante capitaux propres au montant de 4 150 \$ ont été reclassées dans le capital social de la Société.

9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

- b) In July 2019, the Corporation issued secured debentures for an amount totaling \$945,212, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$884,900, representing the present value of interest and principal repayment up to July 3, 2020. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$60,312 and represents the conversion option for an amount of \$32,780 and the warrants issued for an amount of \$27,532. These amounts have been recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.05. Over the term of the convertible debentures, the debt component will be increased to its nominal value of \$945,212 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 12%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 9,452,120 warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one common share at a price of \$0.10 for a period of one year.
- c) In April 2017, the Corporation issued unsecured debentures for an amount totaling \$805,000, bearing interest at an annual rate of 8%. At the date of issuance, the debt component of these debentures amounted to \$604 900, representing the present value of interest and principal repayment up to April 3 and April 10, 2019. The difference between the nominal value of debentures and the debt component amounted to \$200,100 and represents the conversion option for an amount of \$89,100 and the warrants issued for an amount of \$111,000. These amounts have been recorded at that time in the equity of the Corporation. The principal of these debentures is convertible, at the option of the holder, into common shares of the Corporation at a price of \$0.075 each for the first 12 months and at a price of \$0.10 per share thereafter. Over the term of the convertible debentures, the debt component should be increased to its nominal value of \$805,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 16%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have equity components. In connection with this placement, the Corporation issued 5,366,935 warrants. Each warrant allowed its holder to purchase one common share at a price of \$0.12 for a period of 2 years. During the year 2018, a debenture for an amount of \$37,500 was converted into 500,000 common shares. The debt component at the time of the conversion of an amount of \$30,689 and the equity component amounting to \$4,150 have been reclassified in the capital stock of the Corporation.

9- DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

c) Au 30 avril 2019, la composante capitaux propres de ces débentures s'élève à 81 310 \$. Les débentures n'ont pas été converties ni remboursées à la date d'échéance. La Société a émis de nouvelles débentures en juillet 2019 afin de régler ces débentures échues (voir b). Lors du renouvellement, la Société a décomptabilisé le passif de 767 500 \$ et la composante capitaux propre au montant de 81 310 \$ a été transférée au surplus d'apport.

9- CONVERTIBLE DEBENTURES (continued)

c) As at April 30, 2019, the equity component of these debentures amounts to \$81,310. The debentures have not been converted or repaid on the maturity date. The Corporation issued new debentures in July 2019 to settle these debentures (see b). On renewal, the Corporation derecognized the liability of \$767,500 and the equity component of the amount of \$81,310 was transferred to contributed surplus.

10- DETTE LONG TERME

	31 octobre 2019 October 31, 2019
	\$
Dette envers l'Agence du Revenu du Canada (ARC), sans modalité de remboursement, portant intérêt au taux prescrit par l'ARC. Le taux d'intérêt est de 6 % au 30 avril 2019 (5,18 % au 30 avril 2018).	857 714
Portion court terme de la dette à long terme	857 714
	<u>-</u>

10- LONG-TERM DEBT

	30 avril 2019 April 30, 2019
	\$
Debt owed to the Canada Revenue Agency (CRA), without repayment terms, bearing interest at the rate prescribed by the CRA. The interest rate is 6% as at April 30, 2019 (5.18% as at April 30, 2018).	832 714
Current portion of long-term debt	832 714
	<u>-</u>

11- AUTRE PASSIF

	31 octobre 2019 October 31, 2019
	\$
Solde au début	20 456
Radiation d'obligations liées aux financements accréditifs	-
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(1 984)
Solde à la fin	<u>18 472</u>

11- OTHER LIABILITY

	30 avril 2019 April 30, 2019
	\$
Balance, at beginning	208 381
Write-off of obligations related to flow-through financings	(172 876)
Decrease related to the incurring of expenses	(15 049)
Balance at the end	<u>20 456</u>

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

12- CAPITAL-SOCIAL

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 :

	31 octobre 2019	
	October 31, 2019	
	Quantité	Montant
	Number	Amount
		\$
Solde au début	190 397 224	56 786 742
Payées en argent ⁽¹⁾	10 000 000	444 444
Acquisition de propriétés minières	-	-
Frais d'émission d'actions ⁽²⁾	-	(19 225)
Solde à la fin	200 397 224	57 211 961

12- 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's common shares were as follows:

	30 avril 2019		
	April 30, 2019		
	Quantité	Montant	
	Number	Amount	
		\$	
Balance, beginning of year	190 297 224	56 782 742	
Paid in cash ⁽¹⁾	-	-	
Acquisition of mining properties	100 000	4 000	
Share issuance expenses ⁽²⁾	-	-	
Balance, end of year	190 397 224	56 786 742	

Au 31 octobre 2019, 200 397 224 actions sont émises et sont entièrement libérées (30 avril 2019, 190 397 224).

As at October 31, 2019, 200,397,224 shares are issued and fully paid (April 30, 2019, 190,397,224).

(1) Au 31 octobre 2019, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 55 556 \$.

(1) As at October 31, 2019, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$55,556.

(2) Au 31 octobre 2019, les frais d'émission sont payés en espèces.

(2) As at October 31, 2019, share issuance expenses are paid in cash.

Période de six mois close le 31 octobre 2019

In September 2019, la Société a conclu un placement privé composé de 10 000 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action pour un produit brut de 500 000 \$. Chaque action est accompagnée d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,10 \$ pour une période de 2 ans. La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre de ce placement s'élève à 55 556 \$.

Six-month period ended October 31, 2019

In September 2019, the Corporation closed a private placement comprised of 10,000,000 common shares at a price of \$0.05 per share for total gross proceeds of \$500,000. Each share is accompanied of one-half warrant, each whole warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a 2 year period. Fair value of warrants issued under this placement amounts to \$55,556.

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

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquies 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 acquies graduellement à raison de 25 % par trimestre.

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
Share Purchase Options

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

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

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

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

Au 30 avril 2019, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : durée estimative de 5 ans taux d'intérêt sans risque de 2,3 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,02 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 90 %.

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

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

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

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

As at April 30, 2019, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 5 years, risk-free interest rate of 2.3%, price of shares at the time of grant of \$0.02, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 90%.

Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	31 octobre 2019 October 31, 2019		30 avril 2019 April 30, 2019		
	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	15 042 500	0,08	11 602 500	0,15	Balance, beginning of year
Octroyées	-	-	5 300 000	0,05	Granted
Expirées	(1 517 500)	0,08	(1 860 000)	0,45	Expired
En circulation à la fin	<u>13 525 000</u>	0,08	<u>15 042 500</u>	0,08	Balance, end of period
Exercibles à la fin	<u>13 525 000</u>	0,08	<u>15 042 500</u>	0,08	Exercisable, end of period

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
Options d'achat d'actions (suite)
31 octobre 2019
October 31, 2019

Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées

-

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.

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

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Share Purchase Options (suite)
30 avril 2019
April 30, 2019

Weighted average fair value of options granted

0,01 \$

The expected volatility was determined by reference to historical data of the Corporation shares over the expected average life of the 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
		\$
925 000	0,5 an / 0.5 year	0,075
2 600 000	1,3 ans / 1.3 years	0,15
4 700 000	2,8 ans / 2.8 years	0,08
<u>5 300 000</u>	3,8 ans / 3.8 years	0,05
<u>13 525 000</u>		

Bons de souscription

Au 31 octobre 2019, 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 16 mois (12 mois au 30 avril 2019), taux d'intérêt sans risque de 1,56 % (2,19 % au 30 avril 2019), prix des actions à la date de l'octroi de 0,03 \$ (0,02 \$ au 30 avril 2019), dividende prévu de 0 % (0 % au 30 avril 2019) et volatilité prévue de 129 % (103 % au 30 avril 2019).

Warrants

At as October 31, 2019, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 16 months (12 months as at April 30, 2019), risk-free interest rate of 1.56% (2.19 % as at April 30, 2019), price of share at time of grant of \$0.03 (\$0.02 as at April 30, 2019), expected dividend yield of 0% (0% as at April 30, 2019) and expected volatility rate of 129% (103% as at April 30, 2019).

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2019
(en dollars canadiens - non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2019
(in Canadian dollars - unaudited)

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

Bons de souscription (suite)

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

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Warrants (continued)

Changes in Corporation warrants were as follows:

	31 octobre 2019 October 31, 2019		30 avril 2019 April 30, 2019		
	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	26 745 078	0,11	29 043 778	0,14	Balance, beginning of year
Octroyés	14 452 120	0,10	13 000 000	0,10	Granted
Expirés	(2 056 471)	0,15	(15 298 700)	0,15	Expired
Solde à la fin	39 140 727	0,09	26 745 078	0,11	Balance, end of period
Exerçables à la fin	39 140 727	0,09	26 745 078	0,11	Exercisable, end of period

Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés 0,02 \$ 0,001 \$ 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
	\$	
7 674 321	0,12	Novembre / November 2019
13 000 000	0,10	Novembre / November 2020
2 514 286	0,10	Décembre / December 2019
857 143	0,10	Février / February 2020
642 857	0,10	Mars / March 2020
9 452 120	0,10	Juillet / July 2020
<u>5 000 000</u>	0,10	Septembre / September 2021
39 140 727		

RESSOURCES EXPLOR INC.

EXPLOR RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2019
(en dollars canadiens - non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2019
(in Canadian dollars - unaudited)

13- 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 :

	31 octobre 2019 October 31, 2019		30 avril 2019 April 30, 2019		
	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	666 666	\$ 0,06	4 127 194	\$ 0,08	Balance, beginning of year
Expirées	-	-	(3 460 528)	0,09	Expired
Solde à la fin	<u>666 666</u>	0,06	<u>666 666</u>	0,06	Balance, end of period
Exerçables à la fin	<u>666 666</u>	0,06	<u>666 666</u>	0,06	Exercisable, end of period

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>
	\$	
666 666	0,06	Décembre 2019 / December 2019

14- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période de six mois close le 31 octobre

14- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

For the six-month period ended October 31

	2019	2018	
	\$	\$	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement			Net change in non-cash operating working capital items
Taxes à recevoir	(13 749)	138 644	Taxes receivable
Frais payés d'avance	3 341	57 142	Prepaid expenses
Autres débiteurs	2 185	-	Other receivables
Créditeurs et charges à payer	(260 011)	243 548	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(268 234)</u>	<u>439 334</u>	

Intérêts courus sur débentures réglés par l'émission de débentures

127 712

-

Accrued interests on debentures settled by the issuance of debentures

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

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 31 OCTOBRE 2019
(en dollars canadiens - non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2019
(in Canadian dollars - unaudited)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

	31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019
	\$	\$
Honoraires de consultants	54 000	108 000
Frais de déplacement et représentation	-	438
Frais de bureau	-	1 703
Frais de location	9 000	18 000
Frais de prospection et d'évaluation	-	16 770

Un solde de 189 000 \$ est à payer à cette société au 31 octobre 2019 (56 000 \$ au 30 avril 2019) et est présenté distinctement à l'état de la situation financière dans le dû à des sociétés liées.

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

	31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019
	\$	\$
Honoraires de consultants	18 000	36 000
Frais de déplacement et représentation	50	438
Inscription, registrariat et informations aux actionnaires	-	4 257
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	44 000

En relation avec ces transactions, au 31 octobre 2019, un solde à payer de 48 922 \$ (30 000 \$ au 30 avril 2019) 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 en commun et avaient le même chef des finances jusqu'en décembre 2018.

	31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019
	\$	\$
Frais de bureau	-	3 191

Le solde à payer de 3 169 \$ (3 169 \$ au 30 avril 2019) de cette société est présenté distinctement à l'état de la situation financière de la Société.

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

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019	
	\$	\$	
	54 000	108 000	Consultant fees
	-	438	Travelling and entertainment expenses
	-	1 703	Office expenses
	9 000	18 000	Rent expenses
	-	16 770	Exploration and evaluation expenses

Balance of \$189,000 is payable to this corporation as at October 31, 2019 (\$56,000 as at April 30, 2019) and is presented separately in the statement of financial position in due to related companies.

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

	31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019	
	\$	\$	
	18 000	36 000	Consultant fees
	50	438	Travelling and entertainment expenses
	-	4 257	Registration, listing fees and shareholders' information
	-	44 000	Share-based compensation

In relation with these transactions, as at October 31, 2019, an amount of \$48 922 (\$30,000 as at April 30, 2019) 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 directors in common and had the same Chief Financial Officer up to December 2018.

	31 octobre 2019 October 31, 2019	30 avril 2019 April 30, 2019	
	\$	\$	
	-	3 191	Office expenses

Amount payable of \$3,169 (\$3,169 as at April 30, 2019) from this corporation is presented separately at the statement of financial position of the Corporation.

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

16- PASSIFS ÉVENTUELS

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens (FEC). Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditives signées dans le passé, la Société est déjà 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 2019, la Société s'est également retrouvée en défaut pour des FEC pour un montant supplémentaire d'environ 2 170 000 \$ qui devaient être engagés avant le 31 décembre 2018. Au 30 avril 2019, le montant cumulatif se chiffre donc à environ 5 170 000 \$. 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.

Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2016, la Société a fait l'objet d'une vérification de l'Agence du Revenu du Canada (ARC) en relation avec les obligations légales et l'admissibilité des FEC. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2017, l'ARC a émis des avis de cotisation pour un montant d'environ 1 316 000 \$; que la Société devait rembourser par versements mensuels de 50 000 \$ conformément à l'entente. Par la suite, la Société a cessé les versements et a entrepris en décembre 2017 des démarches en vue de déposer un avis d'opposition à l'ARC. Au 30 avril 2019, le solde à payer à l'ARC s'élève à environ 830 000 \$ (622 400 \$ au 30 avril 2018). Ce solde inclut les impôts de la Partie XII.6 en lien avec les conventions d'actions accréditives de 2017 qui n'ont pas été respectés au 31 décembre 2018.

La Société avait comme politique de payer une compensation aux investisseurs à leur demande suite à une re-cotisation fiscale. Par contre, depuis que des représentations ont été effectuées auprès de l'ARC, la Société a suspendu cette politique. Au cours de l'exercice clos le 30 avril 2018, un montant d'environ 7 000 \$ est comptabilisé comme compensation aux investisseurs, suite au refus de certains FEC par l'ARC. De plus, la Société estime le montant dû au gouvernement provincial à environ 349 000 \$ qui est présenté comme provision pour pénalités et impôts de la Partie XII.6 à l'état de la situation financière au 30 avril 2019 et au 31 octobre 2019. 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.

Suite aux conventions d'actions accréditives réalisées, au 31 octobre 2019, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à environ 67 771 \$ (78 200 \$ au 30 avril 2019). Par conséquent, à cette date, la Société ne possède pas les liquidités nécessaires pour respecter ses engagements financiers qui devront être honorés avant le 31 décembre 2019. Ceci augmente le risque que les fonds ne soient pas dépensés en frais de prospection et d'évaluation.

16- CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses (CEE). Refusal of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors. By virtue of past flow-through shares agreements, the Corporation has already a cumulative shortfall of CEE of approximately \$3,000,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2014 and of December 31, 2013. During the year ended April 30, 2019, the Corporation was also in default for CEE for an additional amount of approximately \$2,170,000 that was due to be incurred prior to December 31, 2018. As at April 30, 2019, the cumulative amount is approximately \$5,170,000. 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.

During the year ended April 30, 2016, the Corporation was subject to an audit by Canada Revenue Agency (CRA) in relation with the legal requirements and the eligibility of CEE. During the year ended April 30, 2017, the CRA issued notices of assessment to the Corporation for an amount of approximately \$1,316,000, had to repay in monthly installments of \$50,000 pursuant to the agreement. Thereafter, the Corporation stopped making payments and made representation in December 2017 in order to file a notice of objection with the CRA. As at April 30, 2019, the balance payable to CRA is approximately \$830,000 (\$622,400 as at April 30, 2018). This balance includes Part XII.6 taxes related to the 2017 flow-through shares agreements that were not met as at December 31, 2018.

The Corporation's policy was to pay compensation to investors upon their request for fiscal re-assessment. However, since the moment, representations were made to the CRA, the Corporation has suspended this policy. During the year ended as at April 30, 2018, an amount of approximately \$7,000 is accounted for as compensation to investors, following the refusal of certain CEE by the CRA. In addition, the Corporation estimates the amount owed to the Province of Quebec at approximately \$349,000 which is presented as accrued penalties and Part XII.6 taxes in the statement of financial position as at April 30, 2019 and October 31, 2019. 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.

Following flow-through shares agreements, as at October 31, 2019, the Corporation has to incur exploration and evaluation expenses amounting to approximately \$67,771 (\$78,200 as at April 30, 2019). Therefore, at that date, the Corporation does not have necessary liquidities in order to fulfill its financial commitments that have to be met by December 31, 2019. This increases the risk that funds might not be spent in exploration and evaluation expenses.

16- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

En mars 2018, une poursuite en dommages a été déposée à la Cour supérieure du Québec contre la Société, les dirigeants et les administrateurs pour un montant d'environ 631 000 \$. La poursuite est reliée au non-respect de conventions d'actions accréditatives signées par le passé. De l'avis de la direction de la Société, la réclamation du demandeur a peu de chance de succès et il est peu probable que la Société aura à déboursier un montant important en relation avec ce litige. Par le fait même, au 31 octobre 2019 et au 30 avril 2019, aucune provision ne figure aux états financiers de la Société.

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

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

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

En septembre 2017, la Société a signé un protocole d'entente avec les premières Nations Matachewan et Mattagami (les « premières nations ») quant à l'exploration de la propriété Montrose. Dans le cadre de cette entente, la Société a émis un total de 1 000 000 d'actions ordinaires et payé 2 000 \$ en espèces aux premières nations. La Société versera 2 % des coûts directs d'exploration dépensés sur la propriété Montrose à partir de la date de signature de l'entente.

Entente avec Puma Exploration inc. sur la propriété Chester

En janvier 2019, la Société a signé une entente d'option pour la vente d'un intérêt de 100 % sur la propriété Chester. En vertu de cette entente d'option, la Société pourrait recevoir un montant total de 300 000 \$ en espèces et l'acquéreur doit effectuer un montant total de 1 100 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation sur la propriété Chester au cours d'une période de trois ans selon l'échéancier suivant : 100 000 \$ en espèces et 250 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au premier anniversaire; 100 000 \$ en espèces et 350 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au deuxième anniversaire; 100 000 \$ en espèces et 500 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation au troisième anniversaire. Suite à la transaction, la Société conservera une redevance NSR de 2 % et l'acquéreur aura la possibilité de racheter 1 % de cette redevance pour un montant de 1 000 000 \$.

16- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

In March 2018, a claim for damages was filed with the Superior Court of Quebec against the Corporation and the officers and directors for an amount of approximately \$631,000. The claim is related to non-compliance with flow-through share agreements signed in the past. In the opinion of the Corporation's management, the claim has little chance of success and it is not very likely that the Corporation will have to disburse a significant amount of money in relation with this litigation. For this reason, as of October 31, 2019 and April 30, 2019, no provision appears in the Corporation's financial statements.

17- COMMITMENTS**First Nations Agreements**

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

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

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

Agreement with Puma Exploration Inc. on Chester property

In January 2019, the Corporation signed an option agreement to sell a 100% interest in the Chester property. Under this option agreement, the Corporation could receive a total amount of \$300,000 in cash and the purchaser will have to complete a total of \$1,100,000 in exploration and evaluation expenses on the Chester property over a period of three years according to the following schedule: \$100,000 cash and \$250,000 in exploration and evaluation expenses on the first anniversary; \$100,000 in cash and \$350,000 in exploration and evaluation expenses on the second anniversary; \$100,000 in cash and \$500,000 in exploration and evaluation expenses on the third anniversary. Following the transaction, the Corporation will retain a 2% NSR royalty and the purchaser will have the opportunity to redeem 1% of this royalty for an amount of \$1,000,000.

18- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En novembre 2019, la Société a modifié les termes des débentures convertibles garanties d'un montant en capital total de 1 300 000 \$ (les « débentures convertibles ») qui étaient toujours en circulation et exigibles et qui venaient à échéance le 28 novembre 2019.

Les débentures convertibles, émises le 28 novembre 2018, portent intérêt à un taux annuel de 8%, sont garanties par une sûreté sur la propriété Timmins Porcupine West appartenant à la Société et expiraient le 28 novembre 2019. La Société a prolongé d'un an la date d'expiration des débentures convertibles jusqu'au 28 novembre 2020. Les débentures convertibles sont maintenant convertibles en actions ordinaires de la Société à un prix de conversion de 0,10 \$ l'action ordinaire.

La Société a également prolongé d'un an la date d'expiration des 13 000 000 bons de souscription qui ont été émis en lien avec les débentures convertibles. Tous les autres termes de bons de souscription demeurent inchangés. Les bons expireront maintenant le 28 novembre 2020 et leur prix d'exercice de 0,10 \$.

Lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires tenue le 11 décembre 2019, les actionnaires d'Explor ont approuvé la fusion avec Pure Nickel Inc. pour regrouper les deux sociétés sur la base de 54/46 (Explor /Pure Nickel) (« l'opération »). Il est prévu que la fusion prendra effet prochainement.

M. R. David Russell, l'actuel chef de la direction de Pure Nickel continuera en tant que chef de la direction et président de la nouvelle société et M. Christian Dupont d'Explor, sera vice-président et chef des opérations.

Pure Nickel émettra environ 95 198 612 actions ordinaires de Pure Nickel en échange de toutes les actions ordinaires émises et en circulation d'Explor. Par conséquent, après la réalisation de l'opération, la société issue du regroupement aura environ 177 891 951 actions en circulation dont les actionnaires d'Explor détiendront le contrôle du vote. La réalisation de l'opération est assujettie à l'obtention de toutes les approbations requises.

18- SUBSEQUENT EVENTS

In November 2019, the Corporation amended the terms of the secured convertible debentures in the principal aggregate amount of \$1,300,000 (the "Convertible Debentures") that were still outstanding and payable and that matured on November 28, 2019.

The Convertible Debentures, issued on November 28, 2018, bear interest at an annual rate of 8%, are secured by the Corporation's Timmins Porcupine West Property and had a maturity date of November 28, 2019. The Corporation has extended the maturity date of the Convertible Debentures for one year up to November 28, 2020. The Convertible Debentures are now convertible into common shares of the Corporation at a conversion price of \$0.10 per common share.

The Corporation has also extended the expiry date of the 13,000,000 warrants that were issued in connection with the Convertible Debentures for one additional year. All other terms of the warrants remain unchanged. The warrants will now expire on November 28, 2020 and their exercise price of \$0.10.

At the annual and special meeting of shareholders held on December 11, 2019, the Explor shareholders approved the merger with Pure Nickel Inc. to merge the companies on a 54/46 (Explor/Pure Nickel) basis (the "Transaction"). The merger is expected to take effect in the near future.

Mr. R. David Russell, current Chief Executive Officer of Pure Nickel, will continue as the Chief Executive Officer and President of the new company and Mr. Christian Dupont, of Explor, will become the Vice President and Chief Operating Officer.

Pure Nickel will issue approximately 95,198,612 common shares of Pure Nickel in exchange for all of the issued and outstanding common shares of Explor. As a result, upon completion of the Transaction, the combined company will have approximately 177,891,951 shares outstanding with Explor shareholders holding voting control. The completion of the Transaction is subject to all necessary regulatory approvals.