



X·TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

États financiers consolidés
31 décembre 2020 et 2019

X-Terra Resources Inc.

Consolidated Financial Statements
December 31, 2020 and 2019

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Ressources X-Terra Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société Ressources X-Terra Inc. (ci-après « la Société »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2020, l'état consolidé de la perte et de la perte globale, l'état consolidé des variations des capitaux propres et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires aux états financiers consolidés, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, 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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés 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.

Independent Auditor's Report

To the shareholders of
X-Terra Resources Inc.

Opinion

We have audited the consolidated financial statement of X-Terra Resources Inc. (hereafter "the Corporation"), which comprise the consolidated balance sheet as at December 31, 2020, the consolidated statement of loss and comprehensive loss, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2020, and its financial performance and its cash flows for the year 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 consolidated 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 consolidated 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.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers consolidés, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Autre point – informations comparatives auditées par un prédécesseur

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée, en date du 29 avril 2020.

Informations autres que les états financiers consolidés 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, mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés 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 consolidés, 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 consolidés 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 consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, 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

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 1 to the consolidated financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other matter – Comparative information audited by a predecessor auditor

The consolidated financial statements of the Corporation for the year ended on December 31, 2019 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on April 29, 2020.

Information other than the consolidated financial statements and the auditor's report thereon

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon, included in management's discussion & analysis.

Our opinion on the consolidated 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 consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

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

In preparing the consolidated 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

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 consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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. 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 consolidés 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 consolidés 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

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 consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated 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. 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 consolidated 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 consolidated 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

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 consolidés 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;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés 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'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Carole Lepage.

1

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.

Rouyn-Noranda

Le 30 avril 2021

material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated 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;

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated 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.

1

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Rouyn-Noranda

April 30, 2021

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n°A119351

¹ CPA auditor, CA public accountancy permit no. A119351

Ressources X-Terra Inc.

États consolidés de la situation financière
Aux 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Consolidated Statements of Financial Position
As at December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

	Notes	2020 \$	2019 \$	
Actifs				Assets
Courants				Current
Trésorerie	6	1 058 985	1 428 403	Cash
Taxes à la consommation à recevoir		114 131	64 611	Consumption taxes receivable
Crédits d'impôt à recevoir		-	33 919	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		85 552	2 453	Prepaid expenses
Frais d'exploration payés d'avance		19 546	-	Prepaid deferred exploration expenses
		<u>1 278 214</u>	<u>1 529 386</u>	
Non courants				Non-current
Immobilisations corporelles		-	1 349	Property, plant and equipment
Frais d'exploration payés d'avance		-	24 055	Prepaid deferred exploration expenses
Propriétés minières	7	517 378	337 915	Mining properties
Frais d'exploration reportés	8	2 212 107	752 233	Deferred exploration expenses
		<u>2 729 485</u>	<u>1 115 552</u>	
Total des actifs		<u>4 007 699</u>	<u>2 644 938</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Courants				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		128 017	111 513	Trade and other payables
Autre passif sur actions accréditives		37 278	85 035	Other liabilities from flow-through shares
Total des passifs		<u>165 295</u>	<u>196 548</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	9	8 565 083	6 850 694	Share capital
Bons de souscription	9	776 019	469 243	Warrants
Surplus d'apport	10	31 041 128	30 608 685	Contributed surplus
Déficit		(36 539 826)	(35 480 232)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>3 842 404</u>	<u>2 448 390</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>4 007 699</u>	<u>2 644 938</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. /
The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 30 avril 2021. /
The financial statements have been approved and authorized for publication by the Board of Directors on April 30, 2021.

(S) Michael Ferreira

Michael Ferreira
Président et chef de la direction /
President and Chief Executive Officer

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne
Chef de la direction financière /
Chief Financial Officer

Ressources X-Terra Inc.

États consolidés de la perte et de la perte globale
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Consolidated Statements of Loss and Comprehensive Loss
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

	Notes	2020 \$	2019 \$	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		72 519	115 846	Professional fees
Honoraires de consultants		244 686	304 840	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		46 009	39 472	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		39 876	45 179	Office and general
Frais de conférences et de promotion		425 014	124 242	Conference and promotion
Amortissement des immobilisations corporelles		1 349	436	Depreciation of property, plant and equipment
Dépenses d'exploration		15 000	21 269	Exploration expenses
Rémunération à base d'actions	10	268 775	115 375	Share-based compensation
Perte d'exploitation		1 113 228	766 659	Operating loss
Revenus financiers		(5 877)	(7 585)	Finance income
Perte avant impôts		1 107 351	759 074	Loss before income taxes
Impôts différés	12	(47 757)	(33 564)	Deferred income taxes
Perte nette et perte globale de l'exercice		<u>1 059 594</u>	<u>725 510</u>	Net loss and comprehensive loss for the year
Perte nette par action de base et diluée		<u>0,02</u>	<u>0,02</u>	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée		<u>65 406 543</u>	<u>40 246 546</u>	Basic and diluted

La perte nette et la perte globale sont exclusivement attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. /
Net loss and comprehensive loss are solely attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. /
The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les exercices terminés le 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Consolidated Statements of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders						
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$
Solde – 1^{er} janvier 2018	31 898 389	4 851 816	483 428	30 130 584	(34 754 722)	711 106
Perte nette et globale de l'exercice	-	-	-	-	(725 510)	(725 510)
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 9)	2 100 000	189 500	7 200	-	-	196 700
Placements privés (note 9)	24 796 664	2 098 800	346 300	-	-	2 445 100
Moins : la prime	-	(118 599)	-	-	-	(118 599)
Bons de souscription expirés (note 9)	-	-	(362 726)	362 726	-	-
Options octroyés à des courtiers (note 9)	-	-	32 768	-	-	32 768
Frais d'émission (note 9)	-	(170 823)	(37 727)	-	-	(208 550)
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	-	115 375	-	115 375
Solde – 31 décembre 2019	58 795 053	6 850 694	469 243	30 608 685	(35 480 232)	2 448 390
Perte nette et globale de l'exercice					(1 059 594)	(1 059 594)
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 9)	1 000 000	92 625	13 188	-	-	105 813
Placements privés (note 9)	10 000 000	607 097	332 903	-	-	940 000
Placements privés accréditifs (note 9)	6 951 613	935 968	141 532	-	-	1 077 500
Bons de souscription exercés (note 9)	1 706 601	261 171	(36 932)	-	-	224 239
Bons de souscription expirés (note 9)	-	-	(163 668)	163 668	-	-
Options octroyées à des courtiers (note 9)	-	-	79 308	-	-	79 308
Frais d'émission (note 9)	-	(182 472)	(59 555)	-	-	(242 027)
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	-	268 775	-	268 775
Solde – 31 décembre 2020	78 453 267	8 565 083	776 019	31 041 128	(36 539 826)	3 842 404

**Balance –
January 1, 2018**

Net loss for the year

Issuance of common share and warrant for
mining properties acquisition (Note 9)
Private placements (Note 9)
Less: premium
Warrants expired (Note 9)
Broker options granted (Note 9)
Share issuance fees (Note 9)
Share-based compensation (Note 10)

**Balance –
December 31, 2019**

Net loss for the year

Issuance of common share and
warrant for mining properties
acquisition (Note 9)
Private placements (Note 9)
Flow-through private placements (Note 9)
Warrants exercised (Note 9)
Warrants expired (Note 9)
Broker options granted (Note 9)
Share issuance fees (Note 9)
Share-based compensation (Note 10)

**Balance –
December 31, 2020**

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. /
The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Consolidated Statements of Cash Flows

For the years ended December 31, 2020 and 2019

(in Canadian dollars)

	Notes	2020 \$	2019 \$	
Activités opérationnelles				Operating activities
Perte nette de l'exercice		(1 059 594)	(725 510)	Net loss for the year
Ajustements pour :				Adjustments for:
Amortissement des immobilisations corporelles		1 349	436	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération à base d'actions	10	268 775	115 375	Share-based compensation
Impôts différés	12	(47 757)	(33 564)	Deferred income taxes
		<u>(837 227)</u>	<u>(643 263)</u>	
Variation des éléments du fonds de roulement				Changes in working capital items
Débiteurs		(49 520)	(16 168)	Accounts receivable
Frais payés d'avance		(83 099)	(6)	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		<u>(5 263)</u>	<u>(89 739)</u>	Trade and other payables
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(137 882)</u>	<u>(105 913)</u>	Cash flow used to operating activities
		<u>(975 109)</u>	<u>(749 176)</u>	
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôt et aide gouvernementale reçus		68 919	252 554	Tax credit and government assistance received
Dépenses sur les propriétés minières	7	(73 650)	(93 522)	Expenditures on mining properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	8	<u>(1 468 598)</u>	<u>(521 231)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(1 473 329)</u>	<u>(362 199)</u>	Cash flow from investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placements privés	9	2 017 500	2 445 100	Private placements
Bons de souscription exercés	9	224 239	-	Warrants exercised
Frais d'émission	9	<u>(162 719)</u>	<u>(175 783)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>2 079 020</u>	<u>2 269 317</u>	Cash flow from financing activities
Variation nette de la trésorerie durant l'exercice		<u>(369 418)</u>	<u>1 157 942</u>	Net change in cash during the year
Trésorerie au début de l'exercice		<u>1 428 403</u>	<u>270 461</u>	Cash, beginning of the year
Trésorerie à la fin de l'exercice		<u>1 058 985</u>	<u>1 428 403</u>	Cash, end of the year

Information supplémentaire – note 13

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. /
The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Additional information – Note 13

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

1- Nature des activités et continuité de l'exploitation

Ressources X-Terra Inc. (la « Société » ou « X-Terra ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions et est cotée à la bourse de croissance TSX (« TSX-V »). Le siège social de la Société est situé au 147 avenue Québec, Rouyn-Noranda, Québec, Canada (adresse postale : C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). La Société, une société d'exploration, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières. Elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada, et n'a pas encore déterminé si les propriétés renferment des réserves pouvant être exploitées économiquement.

Tant qu'il n'est pas déterminé qu'une propriété contient des réserves ou des ressources économiquement exploitables, elle est classée comme propriété d'exploration. La recouvrabilité des propriétés minières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement recouvrables, de l'obtention et du maintien des titres et de l'intérêt des propriétés, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire à la poursuite de l'exploration, de l'évaluation et du développement de ses propriétés et de l'obtention de certaines approbations gouvernementales et de la production rentable future ou du produit de la cession de propriétés. Des changements dans les conditions futures pourraient nécessiter une dépréciation significative de la valeur comptable des propriétés minières et des frais d'exploration reportés.

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

1- Nature of operations and going concern

X-Terra Resources Inc. (the "Corporation" or "X-Terra") was incorporated on November 14, 2013 under the Canada Business Corporations Act and is listed on the TSX Venture Exchange ("TSX-V"). The address of the Corporation's registered office is located at 147 Québec Avenue, Rouyn-Noranda, Québec, Canada (mailing address: C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). The Corporation, an exploration stage company, is engaged in the business of acquiring, exploring and developing mining properties. It has interests in properties at the exploration stage located in Canada, and has not yet determined whether they contain deposits that are economically recoverable.

Until it is determined that properties contain reserves or resources that can be economically mined or extracted, they are classified as exploration properties. The recoverability of mining properties and deferred exploration expenses is dependent on the discovery of economically recoverable reserves and resources; securing and maintaining title and beneficial interest in the properties; the ability to obtain necessary financing to continue the exploration, evaluation and development of its properties; and obtaining certain government approvals and future profitable production or proceeds from the disposal of properties. Changes in future conditions could require material impairment of the carrying value of the mining properties and deferred exploration expenses.

Although the Corporation has taken steps to verify title to its mining properties on which it is currently conducting exploration and in which it is acquiring an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such property, these procedures do not guarantee the Corporation's title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**1- Nature des activités et continuité de l'exploitation (suite)**

Les états financiers consolidés ci-joints ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes significatives en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tel qu'il est décrit dans le paragraphe suivant. Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications des états consolidés de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 31 décembre 2020, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 112 919 \$ (1 332 838 \$ au 31 décembre 2019), incluant la trésorerie de 1 058 985 \$ (1 428 403 \$ au 31 décembre 2019). Le montant réservé pour des dépenses d'exploration s'élève à 1 077 500 \$ (756 073 \$ au 31 décembre 2019) et démontre une insuffisance de trésorerie de 18 515 \$ au 31 décembre 2020 (aucune au 31 décembre 2019). La Société a accumulé un déficit de 36 539 826 \$ (35 480 232 \$ au 31 décembre 2019), a enregistré une perte nette de 1 059 594 \$ pour l'exercice terminé à cette date (725 510 \$ en 2019) et a encourus des sortis de fonds de 975 109 \$ pour ses activités d'exploitation (749 176 \$ en 2019). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de financer ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir incluant, sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures.

1- Nature of operations and going concern (continued)

The accompanying consolidated financial statements have been prepared using International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, Management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period. Management is aware, in making its assessment, of material uncertainties related to events and conditions that lend a significant doubt upon the Corporation's ability to continue as a going concern and, accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These consolidated financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

As at December 31, 2020, the Corporation had working capital of \$1,112,919 (December 31, 2019 – \$1,332,838) including cash of \$1,058,985 (December 31, 2019 – \$1,428,403). The amount reserved for exploration expenses is \$1,077,500 (December 31, 2019 – \$756,073) and shows a cash shortfall of \$18,515 as at December 31, 2020 (December 31, 2019 – Nil). The Corporation has an accumulated deficit of \$36,539,826 (December 31, 2019 – \$35,480,232), had incurred a net loss of \$1,059,594 for the year then ended (2019 – \$725,510) and a net cash outflow from operations of \$975,109 (2019 – \$749,176). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its obligations and to fund its exploration and evaluation programs and pay general and administration costs. Any future funding shortfall may be met in a number of ways, including the issuance of new equity instruments, cost reductions and other measures.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

1- Nature des activités et continuité de l'exploitation (suite)

Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles pour la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. 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 consolidés.

2- Base de préparation

Les présents états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes Internationales d'information financière (« IFRS »).

Les méthodes comptables décrite à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

3- Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées dans la préparation des présents états financiers consolidés se présentent comme suit.

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base du coût historique, sauf en ce qui concerne certains actifs financiers qui sont mesurés à la juste valeur. De plus, ces états financiers consolidés ont été dressés selon la méthode de la comptabilité d'exercice intégrale, à l'exception de l'information concernant les flux de trésorerie.

Consolidation

Les états financiers consolidés intègrent les états financiers de la Société et ceux de sa filiale, 1095256 B.C. Ltd., dissoute le 4 février 2019. Les transactions, les soldes et les gains et pertes latents intragroupe sont éliminés lors de la consolidation. Les filiales sont les entités que la Société a la capacité de contrôler. La Société contrôle une entité lorsque la Société est exposée ou a droit à des rendements variables de par sa participation dans l'entité et a la capacité d'affecter ces rendements en exerçant son pouvoir sur l'entité. Les comptes des filiales sont intégralement consolidés à compter de la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et ils cessent de l'être à compter de la date à laquelle la Société cesse d'avoir ce contrôle.

1- Nature of operations and going concern (continued)

While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources of funding or initiatives will be available to the Corporation or that they will be available on terms acceptable to the Corporation. If Management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these consolidated financial statements.

2- Basis of presentation

The accompanying consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Reporting Standards ("IFRS")

The accounting policies described in Note 3 were consistently applied to all the periods presented unless otherwise noted.

3- Significant accounting policies

The significant accounting policies used in the preparation of these consolidated financial statements are as follows.

Basis of measurement

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost basis, except for certain financial instruments which are measured at fair value. In addition, the consolidated financial statements have been prepared using the accrual basis of accounting, except for cash flow information.

Consolidation

The financial statements consolidate the accounts of the Corporation and its subsidiary, 1095256 B.C. Ltd., dissolved on February 4, 2019. All intercompany transactions, balances and unrealized gains or losses from intercompany transactions are eliminated on consolidation. Subsidiaries are all entities over which the Corporation has the ability to exercise control. The Corporation controls an entity when the Corporation is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Corporation and are de-consolidated from the date the control ceases.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(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 financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sur ces actifs ont expiré ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée ou qu'elle a expiré.

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

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

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers dans les catégories d'évaluation suivantes :

- Coût amorti;
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG);
- Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

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

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

3- Significant accounting policies (continued)

Financial instruments

Accounting and derecognition

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

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the assets have expired or have been transferred and the Corporation has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Financial liabilities are derecognized when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires.

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

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

Classification and initial measurement of financial assets

On initial recognition, the Corporation classifies its financial assets in the following measurement categories :

- Amortized cost;
- Fair value through other comprehensive income (FVOCI);
- Fair value through profit or loss (FVTPL)

In the periods presented, the Corporation does not have any financial assets categorised as FVOCI and FVTPL.

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Finance income

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

3- Principales méthodes comptables (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et déduction faite de toute perte de valeur si :

- la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le capital 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 fait partie de cette catégorie.

Dépréciation des actifs financiers

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

La comptabilisation des 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 perte de crédit attendues, notamment : des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futur 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.

3- Significant accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets measured at amortized cost

A financial asset is subsequently measured at amortized cost, using the effective interest method and net of any impairment loss, if:

- the financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

The Corporation cash falls into this category.

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use forward-looking information to recognize expected credit losses.

Recognition of credit losses is not dependent on the Corporation first identifying a credit loss event. Instead the Corporation considers a broader range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the 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 asset.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**3- Principales méthodes comptables (suite)****Instruments financiers (suite)**Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite de tous les coûts de transaction qui leur sont directement attribuables. Après leur comptabilisation initiale, ces instruments financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et les autres crédetes.

Contrats de location

Les paiements de loyer relatifs aux contrats de location ayant une durée de location de 12 mois ou moins sont comptabilisés sur une base linéaire à titre de charge au résultat net.

Propriétés minières et frais d'exploration reportés

Les frais d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés respectivement dans les propriétés minières et les frais d'exploration reportés. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

3- Significant accounting policies (continued)**Financial instruments (continued)**Financial Liabilities

Financial liabilities are initially recorded at fair value net of any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition these financial instruments are measured at amortized cost using the effective interest method.

The Corporation's financial liabilities include trade and other payables.

Lease agreements

Rent payments relating to leases with a lease term of 12 months or less are recognized on a straight-line basis as an expense in profit or loss.

Mining properties and deferred exploration expenses

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized respectively in the mining properties and the deferred exploration expenses. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

3- Principales méthodes comptables (suite)

Propriétés minières et frais d'exploration reportés (suite)

Les différents coûts sont incorporés au coût de la propriété minière et des frais d'exploration reportés, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés doivent être soumis à un test de dépréciation, et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

3- Significant accounting policies (continued)

Mining properties and deferred exploration expenses (continued)

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts; the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, mining properties and related deferred exploration expenses are transferred to property, plant and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, mining properties and deferred exploration expenses are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of a mineral resource has been demonstrated.

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

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

3- Principales méthodes comptables (suite)

Propriétés minières et frais d'exploration reportés (suite)

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les frais d'exploration et d'évaluations engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession de la propriété minière et des frais d'exploration reportés en résultat.

Dépréciation des actifs non financiers

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unité génératrice de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente et de sa valeur d'utilité.

3- Significant accounting policies (continued)

Mining properties and deferred exploration expenses (continued)

Disposal of interest in connection with option agreements

On the disposal of interest in connection with option agreements, the Corporation does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash considerations received directly from the acquirer are credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of mining properties and deferred exploration expenses in profit or loss.

Impairment of non-financial assets

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single cash generating unit.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, mining properties and deferred exploration expenses are then tested for impairment before these items are transferred to property, plant and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**3- Principales méthodes comptables (suite)****Dépréciation des actifs non financiers (suite)**

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

Crédits d'impôt et aide gouvernementale

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables à l'égard des dépenses d'exploration minière admissibles engagés dans la province de Québec et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. La Société a droit à une aide gouvernementale à l'égard des dépenses d'exploration minières admissibles engagés dans la province du Nouveau-Brunswick. Ces crédits et cette aide gouvernementale sont comptabilisés en réduction des frais d'exploration reportés aux états consolidés de la situation financière ou en réduction des charges si les coûts sont passés en charges, en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt et cette aide gouvernementale lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits et l'aide gouvernementale seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

Provisions, passifs et actifs éventuels

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

3- Significant accounting policies (continued)**Impairment of non-financial assets (continued)**

An impairment charge is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

Tax credits and government assistance

The Corporation is entitled to refundable tax credits on qualified mining exploration expenses incurred in the province of Québec and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. The Corporation is entitled to government assistance on qualified mining exploration expenses incurred in the province of New Brunswick. These credits and government assistance are recorded against the deferred exploration expenditures reported on the consolidated statements of financial position or against expenses if the costs have been expensed, based on management estimates. The Corporation accounts for these tax credits and this government assistance when there is reasonable assurance that the credits and the government assistance will be recovered and granted and the Corporation respects the requirements related insurance.

Provisions, contingent liabilities and contingent assets

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 still 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.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**3- Principales méthodes comptables (suite)
Provisions, passifs et actifs éventuels (suite)**

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

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.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

Rémunération à base d'actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, employés et consultants qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

**3- Significant accounting policies (continued)
Provisions, contingent liabilities and contingent assets (continued)**

The Corporation's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Corporation's operations are in material compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

Share-based compensation

The Corporation operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Corporation's plan does not feature any options for a cash settlement.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**3- Principales méthodes comptables (suite)****Rémunération à base d'actions (suite)**

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec ces membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat à la dépense ou capitalisés comme frais d'exploration reportés selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit des bons de souscription dans les capitaux propres.

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours.

Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3- Significant accounting policies (continued)**Share-based compensation (continued)**

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Corporation cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Corporation measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except brokers options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as deferred exploration expenses, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to warrants, in equity.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period.

No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

3- Principales méthodes comptables (suite)

Capital-actions et bons de souscription

Les actions ordinaires et les bons de souscription sont classés dans les capitaux propres. Les coûts additionnels directement attribuables à l'émission d'actions ou de bons de souscription sont constatés en réduction du produit dans les capitaux propres dans la période au cours de laquelle la transaction a lieu. Le produit d'un placement d'unités est réparti entre les actions et les bons de souscription à l'aide de la méthode des justes valeurs. La méthode Black-Scholes est utilisée pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété ou tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Placements accréditifs

L'émission d'unités accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière. Les produits des émissions des unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs sur actions accréditives émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission, et le montant résiduel est attribué aux autres passifs.

La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales au profit des investisseurs, le montant comptabilisé en autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état consolidé de la situation financière diffère de leur base fiscale.

3- Significant accounting policies (continued)

Share capital and warrants

Common shares and warrants are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issuance of shares or warrants are recognized as a deduction from the proceeds in equity in the period the transaction occurs. Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued, proportionate to the fair value of the shares and warrants within the unit, using the Black-Scholes options pricing model to determine the fair value of warrants issued.

In addition, if the shares are issued in an acquisition of property or other assets that are not monetary, shares are measured at fair value based on stock price on the day of the conclusion of the agreement.

Flow-through placements

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of common shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the consolidated statement of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between shares, warrants and other liabilities from flow-through shares using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants according to their fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to other liabilities.

The fair value of the warrants is determined using the Black-Scholes valuation model. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

3- Principales méthodes comptables (suite)

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et les bons de souscription expirés. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-actions.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Impôt sur le résultat

La charge (le recouvrement) d'impôts sur les résultats pour les périodes présentées comprend les impôts exigibles et les impôts différés. L'impôt est constaté dans les états consolidés de la perte et de la perte globale sauf dans la mesure où il est lié à des éléments constatés directement dans les capitaux propres, auquel cas il est constaté les capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer auprès de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

3- Significant accounting policies (continued)

Other elements of equity

Contributed surplus include share-based compensation charges relating to stock options and warrants expired. When these options are exercised, the share-based compensation charges are transferred to share capital.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

Income tax

Income tax expense (recovery) on profit or loss for the periods presented comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in the consolidated statement of loss and comprehensive loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Corporation is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill, or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**3- Principales méthodes comptables (suite)****Impôt sur le résultat (suite)**

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments du résultat global ou en capitaux propres, respectivement.

3- Significant accounting policies (continued)**Income tax (continued)**

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss or deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Corporation's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always recognized in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Corporation has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized in other comprehensive income or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

3- Principales méthodes comptables (suite)

Résultats de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les options aux courtiers. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives, les bons de souscription dilutifs et les options aux courtiers ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant l'exercice. Pour les périodes présentées, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription et des options aux courtiers.

Information sectorielle

La Société est présentement active dans un seul secteur, soit l'acquisition, l'exploration, l'évaluation et la mise en valeur de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées dans la province de Québec et au Nouveau-Brunswick, au Canada.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments des états financiers consolidés de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités (la monnaie fonctionnelle). La monnaie fonctionnelle de chacune des entités consolidées est le dollar canadien qui est aussi la monnaie de présentation.

3- Significant accounting policies (continued)

Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of the Corporation by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of the Corporation, and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options, warrants and brokers options. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

For the purpose of calculating diluted loss per share, an entity shall assume the exercise of dilutive options, warrants and brokers options of the entity. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from the issue of common shares at the average market price of common shares during the period. The diluted loss per share is equal to the basic loss per share as a result of the anti-dilutive effect of the outstanding options, warrants and brokers options.

Segment disclosures

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

Functional and presentation currency

Items included on the consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Corporation operates (the functional currency). The functional currency of each consolidated entity is the Canadian dollar, which is also the presentation currency.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**4- Nouvelles normes Internationales d'information financière révisées, mais non adoptées**

À la date d'autorisation de ces états financiers consolidés, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et les nouvelles modifications aux normes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur. La Société ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur ses états financiers consolidés.

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Jugements importants de la direction

Les paragraphes qui suivent traitent 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 d'exploitation

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

4- New revised International Financial Reporting Standards, but not yet effective

Certain new standards, interpretation, amendments and improvements to the existing standards are not yet effective and have not been applied in these consolidated financial statements. The Corporation does not expect the will have any significant changes on its consolidated financial statements.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions

When preparing the consolidated financial statements, management undertakes a number of judgments, estimations and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results are likely to differ from the judgments, estimations and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results. Information about the significant judgments, estimations and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

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 on going operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment 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.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs (suite)***Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat*

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Dépréciation des actifs non financiers

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou a pu reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)*Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense*

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are provided below. Actual results may be substantially different.

Impairment of non-financial assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and interpretations in many cases.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs (suite)

Pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés, la direction doit notamment porter un jugement sur les éléments suivants afin de déterminer s'il y a lieu ou non de procéder à un test de dépréciation : la période pendant laquelle la Société a le droit d'explorer dans la zone spécifique a expiré ou expirera dans un proche avenir, et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé; d'importants frais d'exploration et d'évaluation ultérieurs de ressources minérales dans la zone spécifique ne sont ni prévus au budget, ni programmés; l'exploration et l'évaluation de ressources minérales dans la zone spécifique n'ont pas mené à la découverte de quantités de ressources minérales commercialement viables et la Société a décidé de cesser de telles activités dans la zone spécifique; ou encore, des données suffisantes existent pour indiquer que, bien qu'il soit probable qu'un développement dans la zone spécifique se poursuivra, la valeur comptable de la propriété minière et des frais d'exploration reportés ne sera probablement pas récupérée dans sa totalité suite au développement réussi ou à la vente.

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

Se reporter aux notes 7 et 8 pour l'analyse de la dépréciation des propriétés minières et des frais d'exploration reportés.

Aucune dévaluation de propriétés minières et de frais d'exploration reportés n'a été imputée au résultat pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 et 2019. Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

Les propriétés n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation puisque la Société a la capacité de conserver ces propriétés puisqu'elle dispose de ressources financières suffisantes pour respecter ses obligations à court terme. De façon générale, les droits de prospector pour ces propriétés n'expireront pas dans un proche avenir ou il est prévu qu'ils soient renouvelés, des travaux ont été réalisés sur ces propriétés au cours des trois derniers exercices et/ou des résultats prometteurs ont été obtenus.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

Determining whether to test for impairment of mining properties and deferred exploration expenses requires management's judgment, among others, regarding the following: the period for which the entity has the right to explore in the specific area has expired or will expire in the near future, and is not expected to be renewed; substantive expenditure on further exploration and evaluation of mineral resources in a specific area is neither budgeted nor planned; exploration for and evaluation of mineral resources in a specific area have not led to the discovery of commercially viable quantities of mineral resources and the entity has decided to discontinue such activities in the specific area; or sufficient data exists to indicate that, although a development in a specific area is likely to proceed, the carrying amount of the mining property and deferred exploration expenses unlikely to be recovered in full from successful development or by sale.

When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating unit must be estimated.

See Notes 7 and 8 for the mining properties and deferred exploration expenses impairment analysis

No impairment of mining properties and deferred exploration expenses has been charged to profit or loss for the year ended December 31, 2020 and 2019. No reversal of impairment losses has been recognized for the reporting periods.

There was no testing impairment required this year on the properties, the Corporation has the capacity to keep these properties because it has sufficient funds to respect its short-term obligation. Additionally, claims will not expire in the near future or are expected to be renewed, work was performed during the last three years and/or promising results were obtained on these properties.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs (suite)***Rémunération à base d'actions*

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options octroyées. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)*Share-based compensation*

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Corporation has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options granted and the time of exercise of those share options. The model used by the Corporation is the Black-Scholes valuation model.

6- Trésorerie

	2020	2019
	\$	\$
Encaisse et soldes bancaires	-	672 330
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration ^(a)	1 058 985	756 073
Trésorerie	<u>1 058 985</u>	<u>1 428 403</u>

(a) La trésorerie détenue pour les frais d'exploration représente le produit de financement lié aux actions accréditatives non dépensé. Selon les restrictions imposées en vertu de ce financement, la Société doit consacrer un montant de 1 077 500 \$ à l'exploration de propriétés minières au 31 décembre 2020 (756 073 \$ au 31 décembre 2019).

6- Cash

Cash on hand and bank balances
Cash held for exploration expenses ^(a)
Cash

(a) The cash held for exploration expenses represents the balance on flow-through financing not spent according to restrictions imposed by this financing arrangement. The Corporation has to dedicate an amount of \$1,077,500 to mining properties exploration as at December 31, 2020 (December 31, 2019 – \$756,073).

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019

(in Canadian dollars)

7- Propriétés minières

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

7- Mining properties

All mining properties are located in Canada.

			2020			
Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2019 /	Additions	Dépréciation /	Solde au 31 décembre 2020 /
			Balance as at December 31, 2019 \$			Balance as at December 31, 2020 \$
Troilus East ⁽¹⁾	182	100	37 286	-	-	37 286
Ducran ⁽²⁾	49	100	43 366	22 780	-	66 146
Grog ⁽³⁾	24	Option 70	173 213	108 225	-	281 438
Northwest ⁽³⁾	10	Option 70	84 050	48 458	-	132 508
			337 915	179 463	-	517 378
			2019			
Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2018 /	Additions	Dépréciation /	Solde au 31 décembre 2019 /
			Balance as at December 31, 2018 \$			Balance as at December 31, 2019 \$
Troilus East ⁽¹⁾	182	100	17 125	20 161	-	37 286
Ducran ⁽²⁾	75	100	30 568	12 798	-	43 366
Grog ⁽³⁾	24	Option 70	-	173 213	-	173 213
Northwest ⁽³⁾	10	Option 70	-	84 050	-	84 050
			47 693	290 222	-	337 915

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019

(in Canadian dollars)

8- Frais d'exploration reportés**8- Deferred exploration expenses**

						2020
Propriété / Property	Intérêt indivis / Individed interest %	Solde au 31 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019 \$	Additions \$	Crédits d'impôt – Aide gouverne- mentale / Tax credits – Government assistance \$	Dépréciation/ Impairment \$	Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020 \$
Troilus East ⁽¹⁾	100	234 842	291 215	-	-	526 057
Ducran ⁽²⁾	100	114 201	133 408	-	-	247 609
Grog ⁽³⁾	Option 70	313 661	955 782	(35 000)	-	1 234 443
Northwest ⁽³⁾	Option 70	89 529	114 469	-	-	203 998
		752 233	1 494 874	(35 000)	-	2 212 107
						2019
Propriété / Property	Intérêt indivis / Individed interest %	Solde au 31 décembre 2018 / Balance as at December 31, 2018 \$	Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Dépréciation/ Impairment \$	Solde au 31 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019 \$
Troilus East ⁽¹⁾	100	172 472	93 835	(31 465)	-	234 842
Ducran ⁽²⁾	100	87 207	29 448	(2 454)	-	114 201
Grog ⁽³⁾	Option 70	-	313 661	-	-	313 661
Northwest ⁽³⁾	Option 70	-	89 529	-	-	89 529
		259 679	526 473	(33 919)	-	752 233

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

8- Frais d'exploration reportés (suite)

- 1) La propriété Troilus East se compose de 182 claims miniers (les « claims ») située à environ 135 kilomètres de route de la ville de Chibougamau, Québec, Canada.
- 2) La propriété Ducran se compose de 49 claims situés dans le territoire d'Eeyou Istchee/Baie James, à 15 kilomètres au sud de la ville de Chapais, dans la province de Québec. En septembre 2017, la Société a signé une lettre d'intention et, en octobre 2017, la Société a conclu une entente définitive avec un prospecteur privé en vertu de laquelle la Société acquerra une participation indivise de 100 % dans la propriété Ducran. La Société a effectué un paiement en espèces d'un montant de 1 500 \$ et a émis 100 000 actions ordinaires au vendeur.

De plus, en engageant des dépenses totales de 275 000 \$ sur les claims, la Société devra émettre 100 000 actions ordinaires additionnelles au vendeur dans les 30 jours suivant le dépôt par la Société auprès du ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec) du dernier rapport de travaux qui représente, au total avec tous les rapports de travaux antérieurs, un montant total de 275 000 \$ de dépenses sur les claims. Si la Société devait engager des dépenses additionnelles de 500 000 \$ sur les claims, la Société serait tenue d'émettre 100 000 actions ordinaires additionnelles au vendeur dans les 30 jours suivant le dépôt par la Société du dernier rapport de travail avec le Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec) qui représente, cumulativement avec tous les rapports de travaux antérieurs, un montant total de 775 000 \$ de dépenses. Au 31 décembre 2020, aucun de ces seuils de dépenses n'ont été atteint donc aucune action additionnelle de la Société n'a été émise. Les claims seront assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 %, dont la Société aura le droit, à tout moment, d'acheter 50 % de la redevance du vendeur pour 1 000 000 \$.

8- Deferred exploration expenses (continued)

- 1) The Troilus East property is comprised of 182 mining claims (the "Claims") located approximately 135 kilometres by road from the town of Chibougamau, Québec, Canada.
- 2) The Ducran property is comprised of 49 claims located in the Eeyou Istchee/Baie James Territory, 15 kilometres south of the town of Chapais in the province of Québec. In September 2017, the Corporation signed a letter of intent and in October 2017, the Corporation entered into a definitive agreement with a private prospector, pursuant to which the Corporation will acquire a 100% undivided ownership interest in the Ducran property. The Corporation made cash payment in the amount of \$1,500 and issued 100,000 common shares to the vendor.

In addition, upon incurring an aggregate of \$275,000 of expenditures on the Claims, the Corporation will be required to issue an additional 100,000 common shares to the vendor within 30 days following the filing by the Corporation with the *Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec)* of the last work report that represents, in the aggregate with all the previous work reports, a total amount of \$275,000 of expenditures on the Claims. Should the Corporation incur an additional amount of \$500,000 of expenditures on the Claims, the Corporation will be required to issue an additional 100,000 common shares to the vendor within 30 days of the filing by the Corporation of the latest work report with the *Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec)* that represents, in the aggregate with all previous work reports, a total amount of \$775,000 of expenditures. As at December 31, 2020, none of these spending thresholds have been reached, so no additional Corporation shares have been issued. The Claims will be subject to a 2% net smelter return royalty, of which the Corporation will have the right, at any time, to purchase 50% of the net smelter return royalty from the vendor for \$1,000,000.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**8- Frais d'exploration reportés (suite)**

Le 20 mars 2019, la Société a annoncé la conclusion d'une convention d'achat d'actifs (la « Convention ») avec un prospecteur privé (le « vendeur ») aux termes duquel la Société acquerra une participation indivise de 100 % dans 9 claims situés dans le territoire Eeyou Istchee / Baie-James, au Québec, et qui sont entourés par la propriété Ducran de la Société. Ces claims ont été acquis au cours de l'exercice.

En contrepartie de l'acquisition des Claims, la Société a émis au vendeur 100 000 actions ordinaires. Les Claims font partie de la propriété Ducran et font l'objet de la convention d'achat de propriété datée du 13 octobre 2017 entre la Société et le vendeur. Tous les claims assujettis à la convention d'achat, y compris les Claims, sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 % en faveur du vendeur. La Société peut, à tout moment, acheter 50 % de la redevance pour 1 000 000 \$. La redevance restante de 1 % sur le rendement net des fonderies est soumise à un droit de premier refus en faveur de la Société.

8- Deferred exploration expenses (continued)

On March 20, 2019, the Corporation announced that it has entered into an asset purchase agreement (the "Agreement") with a private prospector (the "Vendor") pursuant to which X-Terra acquire a 100% undivided ownership interest in 9 claims located in the Eeyou Istchee/Baie-James Territory in the Province of Québec and that are surrounded by the Corporation's Ducran property. These claims were acquired during the year.

In consideration for the acquisition of the Claims, the Corporation issued to the Vendor 100,000 common shares. The Claims form part of the Ducran property and are subject to a property purchase agreement dated October 13, 2017, between the Corporation and the Vendor. All the claims subject to the property purchase agreement, including the Claims, are subject to a 2% net smelter return royalty in favor of the Vendor. the Corporation may, at any time, purchase 50% of the net smelter return royalty from the Vendor for \$1,000,000. The remaining net smelter return royalty of 1% is subject to a right of first refusal in favor of the Corporation.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

8- Frais d'exploration reportés (suite)

3) La Société a conclu une convention d'exploration et d'option datée du 16 novembre 2018 avec NBGold Inc. et Tim Lavoie (la « Convention d'option ») en vertu de laquelle la Société peut acquérir une participation de 100 % dans les propriétés Grog, Rim, Dome et Bonanza. Le 2 février 2019, la Société est parvenue à un accord avec NBGold Inc. (l'« Optionné ») afin de modifier les conditions de sa convention d'exploration et d'option pour l'acquisition de 34 claims situés à environ 30 kilomètres (vol direct) au sud-ouest de la ville de Campbellton dans la province du Nouveau-Brunswick, Canada. La Société et l'Optionné ont conclu deux conventions d'options et d'exploration modifiées et mises à jour pour les propriétés (collectivement, les « Conventions ») remplaçant la convention d'option, aux termes de laquelle la Société a maintenant une option (l'« Option ») d'acquérir une participation indivise de 70 % (au lieu de 100 %) dans les propriétés. L'une des Conventions d'option et d'exploration modifiées et mis à jour concerne la propriété minière Grog (la « Propriété Grog »), tandis que l'autre concerne les propriétés minières Rim, Dome et Bonanza (collectivement, la « Propriété Northwest »). Conformément aux Conventions, la Société peut maintenant acquérir une participation indivise de 70 % dans les Propriétés sur une période de quatre ans en effectuant les paiements suivants et en engageant des dépenses d'exploration minière comme suit :

(a) en effectuant des paiements en espèces totalisant 250 000 \$, dont 50 000 \$ est payable à la date de versement initial, laquelle a eu lieu le 30 avril 2019 (la « date de clôture »). Un autre paiement de 50 000 \$ a été effectué le 30 avril 2020;

(b) en émettant un total de 7 000 000 d'actions ordinaires de la Société (les « Actions ») à l'optionné, dont 2 000 000 ont été émis à la date de clôture et le solde pourra être émis sur une période de 48 mois à compter de la date de signature de la Convention d'option. La Société a émis 1 000 000 d'actions le 30 avril 2020;

8- Deferred exploration expenses (continued)

3) The Corporation entered into an exploration and option agreement dated November 16, 2018 among X-Terra Resources, NBGold Inc. and Tim Lavoie (the "Option Agreement") pursuant to which X-Terra Resources may acquire a 100% ownership interest in the properties Grog, Rim, Dome and Bonanza. On February 2, 2019, the Corporation has reached an agreement with NBGold Inc. (the "Optionor") to modify the terms and conditions of its previously-announced exploration and option agreement, for the acquisition of 34 claims which are located approximately 30 kilometres (direct flight) south west of the town of Campbellton in the Province of New Brunswick, Canada. The Corporation and the Optionor have entered into two separate amended and restated exploration and option agreements for the Properties (collectively, the "Agreements") replacing the Option Agreement, pursuant to which the Corporation now has an option (the "Option") to acquire a 70% undivided ownership interest (instead of a 100%) in the properties. One of the amended and restated exploration and option agreement is for the Grog mining property (the "Grog Property") while the other one is for the Rim, Dome and Bonanza mining properties (collectively, the "Northwest Property"). Pursuant to the Agreements, the Corporation may now acquire a 70% undivided ownership interest in the Properties over a four-year period by making the following payments and incurring mining exploration expenditures as follows:

(a) by making cash payments to in the aggregate amount of \$250,000, a \$50,000 of which is payable on the initial payment date, which took place on April 30, 2019 (the "Closing Date"). Another payment of \$50,000 was made on April 30, 2020 ;

(b) by issuing an aggregate of 7,000,000 common shares of the Corporation (the "Shares") to the Optionor, 2,000,000 of which have been issued on the Closing Date and the balance will be issuable over a period of 48 months from the signature date of the Option Agreement. The Corporation issued 1,000,000 common shares on April 30, 2020;

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

8- Frais d'exploration reportés (suite)

(c) en émettant un total de 2 000 000 de bons de souscription d'actions ordinaires de la Société (les « Bons de souscription ») à l'optionné, dont 400 000 ont été émis à la date de Clôture et sont exerçables au prix de 0,15 \$ par action pour une période de 18 mois. Le solde des Bons de souscription pourra être émis sur une période de 48 mois à compter de la date de signature des Conventions (pouvant être exercée plus de 18 mois après l'émission, le tout à un prix par action égal au plus élevé des montants suivants: (i) 0,125 \$ et (ii) le prix du marché (tel que ce terme est défini dans la politique 1.1 de la Bourse de croissance TSX) au moment de l'émission). Chaque Bon de souscription permettra à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société. La Société a émis 400 000 bons de souscription à 0,125 \$ le 30 avril 2020; et

(d) en engageant des dépenses d'exploration minière d'un montant total de 3 100 000 \$ sur une période de 48 mois sur les Propriétés.

Une fois tous les paiements mentionnés ci-dessus effectués, la Société détiendra une participation de 70 % dans les Propriétés et conclura des conventions de coentreprise portant sur les Propriétés avec l'Optionné. Trois des claims miniers constituant la propriété Grog sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 1 % payable à l'ancien propriétaire de la Propriété Grog. Les claims miniers constituant la Propriété Northwest sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 % payable aux anciens propriétaires de la propriété Northwest. L'Optionné peut en tout temps acheter 50 % de la redevance nette d'affinage des anciens propriétaires de la Propriété Northwest pour 1 million de dollars et le solde restant pour 10 millions de dollars. Tous les paiements de redevances sur les Propriétés seront assumés par l'Optionné. À la suite de la signature des conventions de coentreprise, si la participation de l'Optionné est inférieure à 10 % dans la Propriété Grog ou dans la Propriété Northwest, l'Optionné renoncera à sa participation dans cette propriété en contrepartie d'une redevance nette d'affinage de 3 % et dans ce cas, l'Optionné assumera tous les paiements de redevances aux anciens propriétaires, dont les claims sont actuellement détenus par NB Gold Inc., des Propriétés. La Société aura alors le droit d'acheter, à tout moment, 50 % de la redevance nette d'affinage de l'Optionné pour 1,5 million de dollars.

8- Deferred exploration expenses (continued)

(c) by issuing an aggregate of 2,000,000 common share purchase warrants of the Corporation (the "Warrants") to the Optionor, of which 400,000 Warrants were issued at the Closing date and are exercisable at price of \$0.15 per share for a period of 18 months. The balance of Warrants will be issuable over a period of 48 months from the signature date of the Agreements (exercisable over 18 months upon issuance, all at a price per share equal to the greater of (i) \$0.125 and (ii) the Market Price (as such term is defined in Policy 1.1 of the TSX Venture Exchange) at the time of issuance). Each Warrant will entitle the holder thereof to acquire one common shares of the Corporation. The Corporation issued 400,000 warrants at \$0.125 on April 30, 2020; and

(d) by incurring mining exploration expenditures in an aggregate amount of \$3,100,000 over a period of 48 months on the Properties.

Upon completing all of the payments mentioned above, the Corporation will have a 70% ownership interest in the Properties and will enter into joint venture agreements dealing with the Properties with the Optionor. Three of the mining claims comprising the Grog Property are subject to a 1% net smelter return royalty payable to the former owner of the Grog Property. The mining claims comprising the Northwest Property are subject to a 2% net smelter return royalty payable to the former owners of the Northwest Property. The Optionor may, at any time, purchase 50% of the net smelter return royalty from the former owners of the Northwest Property for \$1 million and the remaining balance for \$10 million. All royalty payments on the Properties will be assumed by the Optionor. Following the signature of joint venture agreements, in the event the Optionor's interest falls below 10% in the Grog Property or the Northwest Property, the Optionor will relinquish its interest in such property for a 3% net smelter return royalty on such property and in such case, the Optionor will assume all royalty payments to the former owners, whose claims are currently held by NB Gold Inc., of Properties. The Corporation will then have the right to purchase, at any time, 50% of the net smelter return royalty from the Optionor for \$1.5 million.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

9- Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans
valeur nominale

Émissions d'actions

Le 31 décembre 2020, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un 500 000 unités accréditives au prix de 0,155 \$ pour un produit brut de 77 500 \$. Le produit brut a été réparti entre les actions accréditives pour un montant de 65 000 \$ et les bons de souscription pour un total de 12 500 \$. Chaque unité est composée d'une action accréditive et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 31 décembre 2022 au prix de 0,20 \$. Un montant de 2 415 \$ a été inclus comme frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 1 946 \$ et des bons de souscription pour 469 \$) et représente la juste valeur des 35 000 options aux courtiers, soit 0,069 \$ chacun.

Le 21 décembre 2020, la Société a clôturé une première tranche de placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un 6 451 613 unités accréditives au prix de 0,155 \$ pour un produit brut de 1 000 000 \$. Le produit brut a été réparti entre les actions accréditives pour un montant de 870 968 \$ et les bons de souscription pour un total de 129 032 \$. Chaque unité est composée d'une action accréditive et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 21 décembre 2022 au prix de 0,20 \$. Un montant de 30 077 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 24 242 \$ et des bons de souscription pour 5 835 \$) et représente la juste valeur des 417 740 options aux courtiers, soit 0,072 \$ chacun.

La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 113 924 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 98 960 \$ et 14 964 \$ respectivement) pour les financements du 21 décembre et du 31 décembre 2020.

9- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without par value

Share issuances

On December 31, 2020, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 500,000 flow-through units at a price of \$0.155 per for gross proceeds of \$77,500. The gross proceeds were allocated between flow-through shares for an amount of \$65,000 and \$12,500 for warrants. Each unit is comprised of one flow-through share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.20 at any time prior December 31, 2022. An amount of \$2,415 is included in issue expenses (allocated between common shares for \$1,946 and warrants for \$469) and represents the fair value of 35,000 broker options (\$0,069 each).

On December 21, 2020, the Corporation completed a first tranche of a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 6,451,613 flow-through shares at a price of \$0.155 per units for gross proceeds of \$1,000,000. The gross proceeds were allocated between common shares for an amount of \$870,968 and \$129,032 for warrants. Each unit is comprised of one flow-through share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.20 at any time prior December 21, 2022. An amount of \$30,077 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$24,242 and warrants for \$5,835) and represents the fair value of 417,740 broker options (\$0,072 each).

The Corporation incurred \$113,924 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$98,960 and warrants for \$14,964) for December 21 and December 31, 2020 financings.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)**

Le 7 août 2020, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 7 000 000 unités au prix de 0,10 \$ par unité, pour un produit brut global de 700 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 426 497 \$ et les bons de souscription pour un total de 273 503 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 7 août 2022 au prix de 0,15 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,061 \$ et les bons de souscription à 0,039 \$ à l'aide du modèle Black-Scholes. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 89 975 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 54 820 \$ et 35 155 \$ respectivement). Un montant de 42 361 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 25 810 \$ et des bons de souscription pour 16 551 \$) et représente la juste valeur des 318 500 options aux courtiers, soit 0,133 \$ chacun.

Le 30 avril 2020, la Société a émis 700 000 actions ordinaires et 260 000 bons de souscription comme deuxième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog. La juste valeur des actions émises et des bons de souscription est de 64 125 \$ et 9 100 \$ respectivement.

Le 30 avril 2020, la Société a émis 300 000 actions ordinaires et 140 000 bons de souscription comme deuxième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest. La juste valeur des actions émises et des bons de souscription est de 28 500 \$ et 4 088 \$ respectivement.

9- Share capital (continued)

On August 7, 2020, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 7,000,000 units at a price of \$0.10 per unit for gross proceeds of \$700,000, amount allocated between the common shares for a total of \$426,497 and the warrants for a total of \$273,503. Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.15 at any time prior August 7, 2022. The Corporation incurred \$89,975 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$54,820 and warrants for \$35,155). An amount of \$42,361 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$25,810 and warrants for \$16,551) and represents the fair value of 318,500 broker options (\$0,133 each).

On April 30, 2020, the Corporation issued 700,000 common shares and 260,000 warrants as second payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Grog property. The fair value of the shares and warrants issued is \$64,125 and \$9,100 respectively.

On April 30, 2020, the Corporation issued 300,000 common shares and 140,000 warrants as second payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Northwest property. The fair value of the shares and warrants issued is \$28,500 and \$4,088 respectively.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)**

Le 25 mars 2020, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 3 000 000 unités au prix de 0,08 \$ par unité, pour un produit brut global de 240 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 180 600 \$ et les bons de souscription pour un total de 59 400 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 25 mars 2023 au prix de 0,13 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,0602 \$ et les bons de souscription à 0,0198 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 38 128 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 28 692 \$ et 9 436 \$ respectivement). Un montant de 4 455 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 3 352 \$ et des bons de souscription pour 1 103 \$) et représente la juste valeur des 165 000 options aux courtiers, soit 0,027 \$ chacun.

Le 30 décembre 2019, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un 3 200 000 actions accréditives au prix de 0,125 \$ pour un produit brut de 400 000 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,105 \$, ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,02 \$ pour une valeur totale de 64 000 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

Le 20 décembre 2019, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un 1 000 000 actions accréditives au prix de 0,125 \$ pour un produit brut de 125 000 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,11 \$, ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,015 \$ pour une valeur totale de 15 000 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

9- Share capital (continued)

On March 25, 2020, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 3,000,000 units at a price of \$0.08 per unit for gross proceeds of \$240,000, amount allocated between common shares for an amount of \$180,600 and \$59,400 for warrants. Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.13 at any time prior March 25, 2023. The common shares issued were valued at \$0.0602 per share, and the warrants were valued at \$0.0198 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The Corporation incurred \$38,128 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$28,692 and warrants for \$9,436). An amount of \$4,455 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$3,352 and warrants for \$1,103) and represents the fair value of 165,000 broker options (\$0,027 each).

On December 30, 2019, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 3,200,000 flow-through shares at a price of \$0.125 per for gross proceeds of \$400,000. On that date, the Corporation's share price closed at \$0.105 on the Exchange, therefore the residual value attributed to the benefit related to flow-through shares renunciation is \$0.02 for a total value of \$64,000, credited to the liability related to the premium on flow-through shares.

On December 20, 2019, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 1,000,000 flow-through shares at a price of \$0.125 per for gross proceeds of \$125,000. On that date, the Corporation's share price closed at \$0.11 on the Exchange, therefore the residual value attributed to the benefit related to flow-through shares renunciation is \$0.015 for a total value of \$15,000, credited to the liability related to the premium on flow-through shares.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)**

La Société a également clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un total de 400 833 unités au prix de 0,12 \$ par unité, pour un produit brut de 48 100 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,11 \$, ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,01 \$ pour une valeur totale de 4 008 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives. Le produit brut de 48 100 \$ a été réparti entre les actions accréditives pour un total de 38 400 \$ et les bons de souscription pour un total de 9 700 \$. Chaque unité est composée d'une action accréditive et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 20 juin 2021 au prix de 0,17 \$. Les actions accréditives ont été évaluées à 0,0958 \$ et les bons de souscription à 0,0242 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 51 087 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 50 189 \$ et 898 \$ respectivement). Un montant de 1 154 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 1 134 \$ et des bons de souscription pour 20 \$) et représente la juste valeur des 32 067 options aux courtiers, soit 0,036 \$ chacun.

Le 9 octobre 2019, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un 127 272 actions accréditives au prix de 0,11 \$ pour un produit brut de 14 000 \$ et 1 400 000 actions accréditives au prix de 0,10 \$ pour un produit brut de 140 000 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,13 \$, donc aucune prime n'a été comptabilisé.

9- Share capital (continued)

The Corporation also completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 400,833 units at a price of \$0.12 per unit for gross proceeds of \$48,100. On that date, the Corporation's share price closed at \$0.11 on the Exchange, therefore the residual value attributed to the benefit related to flow-through shares renunciation is \$0.01 for a total value of \$4,008, credited to the liability related to the premium on flow-through shares. The gross proceeds of \$48,100 was allocated between flow-through shares for an amount of \$38,400 and \$9,700 for warrants. Each unit is comprised of one flow-through share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.17 at any time prior June 20, 2021. The flow-through shares issued were valued at \$0.0958 per share, and the warrants were valued at \$0.0242 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The Corporation incurred \$51,087 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$50,189 and warrants for \$898). An amount of \$1,154 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$1,134 and warrants for \$20) and represents the fair value of 32,067 broker options (\$0,036 each).

On October 9, 2019, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 127,272 flow-through shares at a price of \$0.11 per for gross proceeds of \$14,000 and 1,400,000 flow-through shares at a price of \$0.10 per for gross proceeds of \$140,000. On that date, the Corporation's share price closed at \$0.13 on the Exchange, therefore no premium has been recorded.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)**

Le 9 octobre 2019, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 5 906 250 unités au prix de 0,08 \$ par unité, pour un produit brut global de 472 500 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 346 100 \$ et les bons de souscription pour un total de 126 400 \$ (à cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,13 \$, donc aucune prime n'a été calculé). Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 9 octobre 2022 au prix de 0,13 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,0586 \$ et les bons de souscription à 0,0214 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 56 687 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 41 552 \$ et 15 135 \$ respectivement). Un montant de 11 799 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 8 648 \$ et des bons de souscription pour 3 151 \$) et représente la juste valeur des 218 500 options aux courtiers, soit 0,054 \$ chacun.

Le 27 septembre 2019, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis un total de 2 372 727 actions accréditives au prix de 0,11 \$, pour un produit brut de 261 000 \$. À cette date, le cours de clôture des actions à la Bourse était de 0,095 \$, ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,015 \$ pour une valeur totale de 35 591 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

9- Share capital (continued)

On October 9, 2019, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 5,906,250 units at a price of \$0.08 per unit for gross proceeds of \$472,500. This amount was allocated between common shares for an amount of \$346,100 and \$126,400 for warrants (on that date, the Corporation's share price closed at \$0.13 on the Exchange, therefore no premium has been recorded). Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.13 at any time prior October 9, 2022. The common shares issued were valued at \$0.0586 per share, and the warrants were valued at \$0.0214 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The Corporation incurred \$56,687 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$41,552 and warrants for \$15,135). An amount of \$11,799 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$8,648 and warrants for \$3,151) and represents the fair value of 218,500 broker options (\$0.054 each).

On September 27, 2019, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 2,372,727 flow-through shares at a price of \$0.11 per for gross proceeds of \$261,000. On that date, the Corporation's share closed at \$0.095 on the Exchange, therefore the residual value attributed to the benefit related to flow-through shares renunciation is \$0.015 for a total value of \$35,591, credited to the liability related to the premium on flow-through shares.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)**

Le 27 septembre 2019, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 6 556 250 unités au prix de 0,08 \$ par unité, pour un produit brut global de 524 500 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 384 200 \$ et les bons de souscription pour un total de 140 300 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 27 septembre 2022 au prix de 0,13 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,0586 \$ et les bons de souscription à 0,0214 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 55 444 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 40 640 \$ et 14 804 \$ respectivement). Un montant de 12 161 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 8 914 \$ et des bons de souscription pour 3 247 \$) et représente la juste valeur des 337 817 options aux courtiers, soit 0,036 \$ chacun.

Le 16 mai 2019, la Société a émis 100 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de 9 claims entourés par la propriété Ducran appartenant à la Société. La juste valeur des actions émises est de 9 500 \$.

Le 30 avril 2019, la Société a émis 650 000 actions ordinaires et 140 000 bons de souscription comme premier paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest. La juste valeur des actions émises et des bons de souscription est de 58 500 \$ et 2 520 \$ respectivement.

Le 30 avril 2019, la Société a émis 1 350 000 actions ordinaires et 260 000 bons de souscription comme premier paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog. La juste valeur des actions émises et des bons de souscription est de 121 500 \$ et 4 680 \$ respectivement.

9- Share capital (continued)

On September 27, 2019, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 6,556,250 units at a price of \$0.08 per unit for gross proceeds of \$524,500, amount allocated between common shares for an amount of \$384,200 and \$140,300 for warrants. Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.13 at any time prior September 27, 2022. The common shares issued were valued at \$0.0586 per share, and the warrants were valued at \$0.0214 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The Corporation incurred \$55,444 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$40,640 and warrants for \$14,804). An amount of \$12,661 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$8,914 and warrants for \$3,247) and represents the fair value of 337,817 broker options (\$0,036 each).

On May 16, 2019, the Corporation issued 100,000 common shares in connection with the acquisition of 9 claims surrounded by X-Terra's Ducran property. The fair value of the shares issued is \$9,500.

On April 30, 2019, the Corporation issued 650,000 common shares and 140,000 warrants as first payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Northwest property. The fair value of the shares and warrants issued is \$58,500 and \$2,520 respectively.

On April 30, 2019, the Corporation issued 1,350,000 common shares and 260,000 warrants as first payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Grog property. The fair value of the shares and warrants issued is \$121,500 and \$4,680 respectively.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)**

Le 1^{er} avril 2019, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 3 833 332 unités au prix de 0,12 \$ par unité, pour un produit brut global de 460 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 390 100 \$ et les bons de souscription pour un total de 69 900 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 1^{er} avril 2021 au prix de 0,20 \$. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,1018 \$ et les bons de souscription à 0,0182 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission totalisant 45 332 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 38 442 \$ et 6 890 \$ respectivement). Un montant de 7 654 \$ est inclus dans ces frais d'émission (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 6 491 \$ et des bons de souscription pour 1 163 \$) et représente la juste valeur des 178 000 options aux courtiers, soit 0,043 \$ chacun.

9- Share capital (continued)

On April 1, 2019, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued 3,833,332 units at a price of \$0.12 per unit for gross proceeds of \$460,000. This amount was allocated between common shares for an amount of \$390,100 and \$69,900 for warrants. Each unit is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.20 at any time prior April 1, 2021. The common shares issued were valued at \$0.1018 per share, and the warrants were valued at \$0.0182 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The Corporation incurred \$45,332 in fees and issue expenses (allocated between common shares for \$38,442 and warrants for \$6,890). An amount of \$7,654 is included in these issue expenses (allocated between common shares for \$6,491 and warrants for \$1,163) and represents the fair value of 178,000 broker options (\$0,043 each).

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019

(in Canadian dollars)

9- Capital-actions (suite)**Bons de souscription**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des bons de souscription de la Société en circulation :

9- Share capital (continued)**Warrants**

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's warrants outstanding:

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 / For the year ended December 31, 2020		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 / For the year ended December 31, 2019	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Bons de souscription / Warrants				
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	19 596 665	0,17	6 733 333	0,31
Exercés / Exercised	(1 706 601)	0,13	-	-
Expirés / Expired	(2 764 896)	0,29	(4 233 333)	0,31
Octroyés / Granted	13 875 805	0,16	17 096 665	0,15
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	29 000 973	0,15	19 596 665	0,17
Exercables / Exercisable	29 000 973	0,15	19 596 665	0,17

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exercables octroyés au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at December 31, 2020 is as follows:

Nombre de bons de souscription en circulation et exercables / Number of warrants outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
3 833 332	0,25 an / year	0,20
5 973 750	1,75 ans / years	0,13
4 981 250	1,77 ans / years	0,13
400 833	0,47 an / year	0,17
3 000 000	2,23 ans / years	0,13
336 003	0,83 an / year	0,125
7 000 000	1,6 ans / years	0,15
3 225 805	1,97 ans / years	0,20
250 000	2 ans / years	0,20
29 000 973		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)****Bons de souscription (suite)**

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
2 500 000	0,08 an / year	0,30
400 000	0,83 an / year	0,15
3 833 332	1,25 ans / years	0,20
6 556 250	2,75 ans / years	0,13
5 906 250	2,77 ans / years	0,13
400 833	1,47 ans / years	0,17
19 596 665		

La juste valeur moyenne pondérée 0,033 \$(0,021 \$ en 2019) des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

The weighted average fair value of the warrants granted \$0.033 (2019 – \$0.021) was estimated based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

	2020	2019
Durée de vie prévue / Expected life	2,3 ans / years	2,7 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,16 \$	0,13 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	0,36 %	1,56 %
Volatilité prévue / Expected volatility	88 %	82 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %	0 %
Prix d'exercice / Exercise price	0,14 \$	0,15 \$

La volatilité prévue sous-jacente 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 underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Corporation's shares over the expected average life of warrants.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

9- Capital-actions (suite)**Options de courtiers**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations options aux courtiers de la Société en circulation :

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 / For the year ended December 31, 2020		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 / For the year ended December 31, 2019	
	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$		Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options / Number of options		Nombre d'options / Number of options	
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	786 784	0,15	63 900	0,23
Expirées / Expired	(20 400)	0,20	(43 500)	0,24
Octroyées / Granted	936 240	0,12	766 384	0,15
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	1 702 624	0,13	786 784	0,15
Exercçables / Exercisable	1 702 624	0,13	786 784	0,15

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exercçables octroyés au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at December 31, 2020 is as follows:

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exercçables / Number of broker options outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
178 000	0,25 an / year	0,20
337 817	0,25 an / year	0,13
218 500	0,27 an / year	0,13
32 067	0,47 an / year	0,12
165 000	2,23 ans / years	0,08
318 500	1,6 ans / years	0,10
417 740	1,97 ans / years	0,155
35 000	2 ans / years	0,155
1 702 624		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**9- Capital-actions (suite)****Options de courtiers (suite)**

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2019 se détaille comme suit :

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
20 400	0,08 an / year	0,20
178 000	1,25 ans / years	0,20
338 817	1,25 ans / years	0,13
218 500	1,27 ans / years	0,13
<u>32 067</u>	1,47 ans / years	0,12
<u>786 784</u>		

La juste valeur moyenne pondérée 0,033 \$(0,043 \$ en 2019) des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

The weighted average fair value of the warrants granted \$0.033 (2019 – \$0.043) was estimated based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

	2020	2019
Durée de vie prévue / Expected life	2,0 ans / years	1,6 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,14 \$	0,13 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	0,31 %	1,57 %
Volatilité prévue / Expected volatility	100 %	78 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %	0 %
Prix d'exercice / Exercise price	0,12 \$	0,15 \$

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

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

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**10- Options d'achat d'actions**

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions (le « régime d'options »), autorisant l'octroi d'options d'achat d'actions à ses employés, aux dirigeants et administrateurs et à des consultants pour acheter un maximum de 10 % du nombre d'actions en circulation de la Société à la date d'attribution. En vertu du régime d'options, la durée ne peut pas excéder dix ans suivant la date d'attribution. Entre avril 2019 et septembre 2020, la Société possédait un régime à plafond fixe.

Le 27 juillet 2020 la Société a octroyé 300 000 options d'achat d'actions à une firme de relation avec les investisseurs, pouvant être exercées à 0,15 \$ par action. Ces options seront acquises à raison de 25 % par trimestre et expireront 24 mois suivant la date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,093 \$ l'action pour une charge trimestrielle de rémunération à base d'actions de 6 975 \$ débutant le 27 octobre 2020.

Le 10 juillet 2020 la Société a octroyé un total de 2 200 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et consultants de la Société, pouvant être exercées à 0,15 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au dixième anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,119 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 261 800 \$.

Le 27 juin 2019 la Société a octroyé un total de 1 625 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et consultants de la Société, pouvant être exercées à 0,10 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au dixième anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,071 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 115 375 \$. Le prix d'exercice de ces options est supérieur au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi.

10- Share purchase options

The Corporation has a share option plan (the "Option Plan"), authorizing the granting of stock options to employees, officers and directors and consultants to purchase a total maximum of 10% of the number of outstanding shares of the Corporation at the date of grant. Under the Option Plan, the term of stock options granted may not exceed ten years following the date of grant. Between April 2019 and September 2020, the Corporation had fixed amount share option plan.

On July 27, 2020 the Corporation granted 300,000 stock options to an investor relations firm, which are exercisable at \$0.15 per share. These options will vest at 25% per quarter and expire on the second anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.093 per share for a total share-based compensation expense per quarter of \$6,975 beginning on October 27, 2020.

On July 10, 2020 the Corporation granted a total of 2,200,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at \$0.15 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.119 per share for a total share-based compensation expense of \$261,800.

On June 27, 2019 the Corporation granted a total of 1,625,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at \$0.10 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the tenth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.071 per share for a total share-based compensation expense of \$115,375. The exercise price of these options was higher to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**10- Options d'achat d'actions (suite)**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions de la Société en circulation :

10- Share purchase options (continued)

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's share options outstanding:

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 / For the year ended December 31, 2020		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 / For the year ended December 31, 2019	
Options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	2 960 000	0,155	1 735 000	0,24
Expirées / Expired	(125 000)	0,18	(400 000)	0,28
Octroyées / Granted	2 500 000	0,15	1 625 000	0,10
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	5 335 000	0,15	2 960 000	0,155
Exerçables / Exercisable	5 110 000	0,15	2 960 000	0,155

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**10- Options d'achat d'actions (suite)**

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants aux 31 décembre 2020 et 2019 se détaille comme suit :

Au 31 décembre 2020 / As at December 31, 2020:

Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
300 000	75 000	1,57 ans / years	0,15
50 000	50 000	1,91 ans / years	0,245
300 000	300 000	3,88 ans / years	0,11
50 000	50 000	4,63 ans / years	0,11
260 000	260 000	5,50 ans / years	0,20
100 000	100 000	6,13 ans / years	0,245
525 000	525 000	6,5 ans / years	0,295
1 550 000	1 550 000	8,5 ans / years	0,10
2 200 000	2 200 000	9,52 ans / years	0,15
5 335 000	5 110 000		

Au 31 décembre 2019 / As at December 31, 2019:

Nombre d'options en circulation et exerçables / Number of options outstanding and exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
50 000	2,91 ans / years	0,245
300 000	4,88 ans / years	0,11
50 000	5,63 ans / years	0,11
260 000	6,50 ans / years	0,20
100 000	7,13 ans / years	0,245
575 000	7,5 ans / years	0,295
1 625 000	9,5 ans / years	0,10
2 960 000		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)**X-Terra Resources Inc.**

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)**10- Options d'achat d'actions (suite)**

La juste valeur des options à la date d'octroi en 2020 a été estimée à 268 775 \$ (115 375 \$ en 2019) selon le modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée de vie prévue / Expected life	9,04 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,14 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	0,53 %
Volatilité prévue / Expected volatility	108 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %
Prix d'exercice / Exercise price	0,15 \$

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

10- Share purchase options (continued)

The fair value of options at the time of grant in 2020 was estimated at \$268,775 (2019 – \$115,375) based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

2020	2019
9,04 ans / years	10 ans / years
0,14 \$	0,08 \$
0,53 %	1,49 %
108 %	102 %
0 %	0 %
0 %	0 %
0,15 \$	0,10 \$

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

**11- Transactions entre parties liées et rémunération des principaux dirigeants
Transactions entre parties liées**

Les opérations entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités. Sauf indication contraire, les transactions suivantes sont incluses dans les états consolidés de la perte :

**11- Related party transactions and compensation of key management
Related party transactions**

Related party transactions occurred in the normal course of business. Unless indicated otherwise, the following transactions are included in the consolidated statements of loss:

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 /
For the year ended December 31, 2020**
\$Directeurs ou une société détenue
par des dirigeants

Honoraires de consultants	240 000
Loyer	18 000
Frais d'exploration reportés	-
	<u>258 000</u>

Au 31 décembre 2020, le solde dû aux parties liées est de 3 100 \$ (17 268 \$ au 31 décembre 2019). Ce montant est sujet aux mêmes conditions que ceux des non-apparentés.

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 /
For the year ended December 31, 2019**
\$

Officers or a company held by officers

Consulting fees
Rent
Deferred exploration expenses

As at December 31, 2020, the balance due to related parties amounts to \$3,100 (December 31, 2019 – \$17,268). This amount is subject to the same conditions as those of non-related parties.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

**11- Transactions entre parties liées et
rémunération des principaux dirigeants
(suite)**

Rémunération des principaux dirigeants

La Société a une entente de service avec une partie liée pour obtenir des services de gestion, incluant les hauts dirigeants. En raison de l'entente de service, la Société n'a pas de salaires et de charges sociales à payer.

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs et les membres de la haute direction. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants est présentée ci-dessous :

**11- Related party transactions and
compensation of key management
(continued)**

Compensation of key management

The Corporation has a service agreement with a related party to provide management services to the Corporation, including senior executives. Because of the service agreement, the Corporation has no employee benefits expense.

Key management includes directors and officers. The compensation paid or payable to key management is presented below:

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 /
For the year ended December 31, 2020**
\$

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 /
For the year ended December 31, 2019**
\$

Services des principaux dirigeants et
frais des administrateurs
Dépense de rémunération à base
d'actions

258 000

214 200

472 200

251 676

51 475

303 151

Key management services and
directors' fees

Share-based compensation expense

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019

(in Canadian dollars)

12- Impôts sur le résultat

Le tableau qui suit présente le rapprochement entre la charge d'impôt et le produit obtenu en multipliant la perte comptable par le taux d'imposition canadien s'appliquant à la Société :

	2020	2019
	\$	\$
Taux d'imposition statutaire	<u>26,5 %</u>	<u>26,7 %</u>
Impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire	(293 448)	(201 914)
Variation des différences temporaires déductibles non constatées	64 940	141 529
Rémunération à base d'actions	71 225	30 690
Renonciation en vertu du régime d'actions accréditives	155 103	46 995
Exécution des obligations liées aux financements accréditifs	(47 757)	(33 564)
Autres	<u>2 180</u>	<u>(17 300)</u>
Dépense d'impôts différés	<u>(47 757)</u>	<u>(33 564)</u>

Composition des impôts différés à l'état consolidé de la perte et de la perte globale :

	2020	2019
	\$	\$
Naissance et renversement de différences temporaires	(220 044)	(188 524)
Renonciation en vertu du régime d'actions accréditives	155 103	46 995
Exécution des obligations liées aux financements accréditifs	(47 757)	(33 564)
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	<u>64 940</u>	<u>141 529</u>
Dépense d'impôts différés	<u>(47 757)</u>	<u>(33 564)</u>

12- Income taxes

A reconciliation between income tax expense and the product of accounting loss multiplied by the Corporation's domestic tax rate is as follows:

Statutory tax rate

Tax benefit of statutory tax rate

Change in unrecognized deductible temporary differences

Share-based compensation

Tax effect of renounced flow-through share expenditures

Performance of obligations related to flow-through financing

Other

Deferred income tax expense

Composition of deferred income taxes in the consolidated statement of loss and comprehensive loss:

Inception and reversal of temporary differences

Tax effect of renounced flow-through share expenditures

Performance of obligations related to flow-through financing

Variation of unrecorded temporary differences

Deferred income tax expense

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019

(in Canadian dollars)

12- Impôts sur le résultat (suite)

Les avantages fiscaux liés aux écarts temporaires ci-après et aux pertes autres qu'en capital n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2020:

	Fédéral \$	Québec \$	
Pertes autres qu'en capital	3 419 090	3 497 947	Non-capital losses
Frais d'émission d'actions	292 620	292 620	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	13 297	13 297	Property, plant and equipment
Actifs d'exploration	<u>759 830</u>	<u>1 277 379</u>	Exploration assets
Actifs nets d'impôts différés	<u>4 484 837</u>	<u>5 081 243</u>	Net deferred income tax assets

Les avantages fiscaux liés aux écarts temporaires ci-après et aux pertes autres qu'en capital n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 :

	Fédéral \$	Québec \$	
Pertes autres qu'en capital	2 506 452	2 589 290	Non-capital losses
Frais d'émission d'actions	243 259	243 259	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	11 948	11 948	Property, plant and equipment
Actifs d'exploration	<u>1 435 988</u>	<u>1 671 685</u>	Exploration assets
Actifs nets d'impôts différés	<u>4 194 647</u>	<u>4 516 182</u>	Net deferred income tax assets

Au 31 décembre 2020, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté expirent de la façon suivante:

	Fédéral \$	Québec \$
2034	97 958	191 072
2035	213 387	211 933
2036	345 025	345 026
2037	525 787	521 147
2038	601 108	596 925
2039	701 911	699 454
2040	<u>933 914</u>	<u>932 390</u>
	<u>3 419 090</u>	<u>3 497 947</u>

As at December 31, 2020, the non-capital losses for which no deferred tax asset has been recognized will expire as follows:

2034
2035
2036
2037
2038
2039
2040

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019

(in Canadian dollars)

13- Information additionnelle – flux de trésorerie	2020	2019	13- Additional information – Cash flows
	\$	\$	
Frais d'exploration payés d'avance débités aux frais d'exploration reportés	4 509	8 713	Prepaid deferred exploration expenses debited to deferred exploration expenses
Crédits d'impôt et aide gouvernementale crédités aux frais d'exploration reportés	35 000	33 919	Tax credits and government assistance credited to deferred exploration expenses
Frais d'émission d'actions relatifs aux options de courtiers	79 308	32 768	Share issuance costs related to broker options
Dettes fournisseurs et autres créditeurs relatifs aux frais d'exploration reportés	40 619	18 852	Trade and other payables related to deferred exploration expenses
Émission d'actions et de bons de souscription en contrepartie de propriétés minières	105 813	196 700	Issue of shares and warrants in exchange for mining properties
Valeur attribuée aux bons de souscription lors de leur émission transférée au capital-actions lors de l'exercice des bons de souscription	36 932	-	Value attributed to the warrants upon their issuance transferred to the share capital upon the exercise of the warrants
Les montants d'intérêts reçus relis aux activités opérationnelles sont de 5 877 \$ (7 585 \$ en 2019)		The amount of interest received related to operating activities is \$5,877 (2019 - \$7,585)	

14- Risques découlant des instruments financiers

La Société est exposée à différents risques financiers résultant à la fois de ses activités et de ses investissements. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, aux fins de spéculation. L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrits ci-après.

14- Financial instrument risks

The Corporation is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investment activities. The Corporation's management manages financial risks. The Corporation does not enter into financial instrument agreements, including derivative financial instruments, for speculative purposes. The main financial risks to which the Corporation is exposed are detailed below.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

14- Risques découlant des instruments financiers (suite) Risque de liquidité

Au 31 décembre 2020, la direction ne considère pas que les fonds actuels seront suffisants à la Société pour continuer les opérations considérant les dépenses budgétées (note 1). Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne dispose pas de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations financières à mesure que celles-ci viennent à échéance. Tel qu'il est mentionné à la note 1, le niveau de liquidité et les résultats d'exploitation de la Société pourraient subir l'effet négatif de restrictions imposées à son accès au marché financier ou à d'autres formes de financement, par suite d'un repli généralisé du marché boursier ou de difficultés propres à la Société. Par le passé, les flux de trésorerie de la Société provenaient essentiellement des activités de financement. Au 31 décembre 2020, la Société disposait d'une trésorerie de 1 058 985 \$ (1 428 403 \$ au 31 décembre 2019) pour régler ses passifs courants de 128 017 \$ (111 513 \$ au 31 décembre 2019). La Société doit engager des dépenses d'exploration de 331 449 \$ d'ici le 31 décembre 2021 et 746 051 \$ d'ici le 31 décembre 2022 (756 073 \$ au 31 décembre 2019 à engager d'ici le 31 décembre 2021). Voir également la note 16 pour les obligations financières relatives aux actions accréditives. Toutes les obligations financières de la Société sont assorties d'échéances contractuelles de moins de 30 jours et sont soumises aux conditions normales du marché. La Société évalue régulièrement sa situation de trésorerie pour assurer la conservation et la sécurité du capital et le maintien du niveau de liquidité.

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. La Société est assujettie à un risque de crédit par la trésorerie. La Société réduit le risque de crédit en maintenant la trésorerie dans une banque à charte canadienne.

La valeur comptable représente l'exposition maximale au risque de crédit de la Société associée à la trésorerie.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque de perte qui peut résulter de changements dans les facteurs de marché tels que les taux d'intérêt.

14- Financial instrument risks (continued)

Liquidity risk

As at December 31, 2020, management does not consider current funds sufficient for the Corporation to continue operating considering the budgeted expenditures (Note 1). Liquidity risk is the risk that the Corporation will not have sufficient cash resources to meet its financial obligations as they come due. As further mentioned in Note 1, the Corporation's liquidity and operating results may be adversely affected if the Corporation's access to the capital market is hindered, whether as a result of a downturn in stock market conditions generally or related to matters specific to the Corporation. The Corporation has historically generated cash flows primarily from its financing activities. As at December 31, 2020, the Corporation had cash amounting to \$1,058,985 (December 31, 2019 – \$1,428,403) to settle current liabilities of \$128,017 (December 31, 2019 – \$111,513). The Corporation must incur exploration expenses of \$331,449 by December 31, 2021 and \$746,051 by December 31, 2022 (\$756,073 as at December 31, 2019 to be spent by December 31, 2021). See also Note 16 for financial liabilities related to flow-through shares. All of the Corporation's financial liabilities have contractual maturities of less than 30 days and are subject to normal trade terms. The Corporation regularly evaluates its cash position to ensure preservation and security of capital as well as maintenance of liquidity.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Corporation is subject to concentrations of credit risk through cash. The Corporation reduces its credit risk by maintaining its cash with a Canadian chartered bank.

The carrying amount representing the maximum credit exposure of the Corporation for cash.

Market risk

Market risk is the risk of loss that may arise from changes in market factors such as market price and interest rates.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

14- Risques découlant des instruments financiers (suite)*Risque lié aux 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. Le risque de taux d'intérêt pour la Société provient principalement de la trésorerie.

Les autres actifs et passifs financiers ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt, car ils ne portent pas intérêt. La Société n'utilise aucun dérivé pour atténuer son exposition au risque de taux d'intérêt.

Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date des états consolidés de la situation financière, en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société, au 31 décembre 2020, sont composés de la trésorerie et des dettes fournisseurs et autres créditeurs. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

15- Politiques et procédures de gestion du capital

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer que la Société soit capable de poursuivre ses opérations, incluant l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières.

La Société considère les capitaux propres, totalisant 3 842 404 \$ au 31 décembre 2020 (2 448 390 \$ au 31 décembre 2019), comme son capital.

La Société gère sa structure de capital et y apporte des ajustements pour s'assurer que ses liquidités sont suffisantes pour poursuivre ses activités d'exploration et d'évaluation sur ses propriétés minières. Par conséquent, si nécessaire, elle tentera d'obtenir des capitaux supplémentaires au moyen des marchés boursiers.

14- Financial instrument risks (continued)*Interest rate risk*

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The Corporation's interest rate risk is primarily related to cash.

Other financial assets and financial liabilities are not exposed to interest rate risk because they are non-interest bearing. The Corporation does not use derivatives to mitigate its exposure to interest rate risk.

Fair value

Fair value estimates are made at the consolidated statements of financial position dates, based on relevant market information and other information about financial instruments.

The Corporation's financial instruments as at December 31, 2020 consist of cash and trade and other payables. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.

15- Capital management policies and procedures

The Corporation's capital management objectives are to preserve its ability to continue as a going concern and to pursue its operations, including the acquisition and exploration and evaluation of mining properties.

The Corporation considers equity, which totals \$3,842,404 as at December 31, 2020 (December 31, 2019 – \$2,448,390), as its capital.

The Corporation manages its capital structure on a going concern basis and makes adjustments to ensure that sufficient liquidity is available to pursue its mining property exploration and evaluation activities. Accordingly, as necessary, it will attempt to obtain additional capital through equity markets.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Notes to consolidated financial statements

For the years ended December 31, 2020 and 2019
(in Canadian dollars)

15- Politiques et procédures de gestion du capital (suite)

Il n'y a eu aucun changement important dans l'approche de gestion du capital de la Société pendant l'exercice terminé le 31 décembre 2020. La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposé de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement en actions accréditives pour lequel le montant doit être utilisé aux fins de dépenses d'exploration et d'évaluation. Les changements dans le capital sont présentés dans les états consolidés des variations des capitaux propres.

16- Éventualités et engagements*Accréditives*

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu des montants totalisant 1 077 500 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2020. (988 100 \$ au 31 décembre 2019) A cette date, il restait un montant de 331 449 \$ à dépenser d'ici le 31 décembre 2021 et de 746 051 \$ à dépenser d'ici le 31 décembre 2022. (756 073 \$ au 31 décembre 2019 à dépenser d'ici le 31 décembre 2021).

17- Évènement subséquent

Le 25 mars 2021, la Société a octroyé 50 000 options à un consultant.

15- Capital management policies and procedures (continued)

There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended December 31, 2020. The Corporation does not have any externally imposed capital requirements or regulatory or contractual requirements to which it is subject, unless the Corporation closes a flow-through private placement, in which case the funds are restricted in use for exploration and evaluation expenses. Changes in capital are presented in the consolidated statement of changes in equity.

16- Contingencies and Commitments*Flow-through*

The Corporation is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Corporation is engaged in realizing mining exploration work.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Corporation has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

However, there is no guarantee that the Corporation's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Corporation is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors.

During the reporting period, the Corporation received an amount of \$1,077,500 following flow-through placement for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2020 (\$988,100 as at December 31, 2019). As of this date, the remaining amount of expenses to be spent is \$331,449 until December 31, 2021 and \$746,051 until December 31, 2022 (\$756,073 as at December 31, 2019 to be spent until December 31, 2021).

17- Subsequent event

On March 25, 2021, the Corporation granted 50,000 options to a consultant.