



X-TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

États financiers intermédiaires condensés non audités
**Pour la période de trois mois terminée le
31 mars 2023**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Financial Statements
**For the three-month period ended
March 31, 2023**

(expressed in Canadian dollars)

Les états financiers ci-joints ont été dressés par la direction de Ressources X-Terra Inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs / The attached financial statements have been prepared by Management of X-Terra Resources Inc. and have not been reviewed by the auditors

Ressources X-Terra Inc.États intermédiaires
de la situation financière**X-Terra Resources Inc.**Interim Statements
of Financial Position(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	31 mars / March 31, 2023 \$	31 décembre / December 31, 2022 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie	3	2 047 543	1 085 839	Cash
Taxes à la consommation à recevoir		105 406	93 995	Consumption taxes receivable
Crédits d'impôt à recevoir		2 131	2 131	Tax credits receivable
Frais payée d'avance		23 507	4 707	Prepaid expenses
		<u>2 178 587</u>	<u>1 186 672</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Propriétés minières	4	826 490	824 151	Mining properties
Frais d'exploration reportés	5	3 825 855	3 682 932	Deferred exploration expenses
		<u>4 652 345</u>	<u>4 507 083</u>	
Total des actifs		<u>6 830 932</u>	<u>5 693 755</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		347 838	491 184	Trade and other payables
Autre passif sur actions accréditives		448 932	506 967	Other liabilities from flow-through shares
Total des passifs		<u>796 770</u>	<u>998 151</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc.				Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders
Capital-actions	6	10 987 203	10 029 795	Share capital
Bons de souscription	6	777 846	296 285	Warrants
Surplus d'apport		32 595 450	31 968 350	Contributed surplus
Déficit		(38 326 337)	(37 598 826)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>6 034 162</u>	<u>4 695 604</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>6 830 932</u>	<u>5 693 755</u>	Total liabilities and equity

Continuité de l'exploitation / Going concern (Note 1)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

(présentés en dollars canadiens, sauf le nombre d'actions) (expressed in Canadian dollars, except number of shares)
(non audité) (unaudited)

		Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended			
		31 mars / March 31, 2023	31 mars / March 31, 2022		
		\$	\$		
	Notes				
Dépenses				Expenses	
Honoraires professionnels		51 180	2 570	Professional fees	
Honoraires de consultants		126 524	60 010	Consulting fees	
Frais associés aux sociétés ouvertes		25 115	9 096	Public company expenses	
Frais de bureau et frais généraux		17 079	9 388	Office and general	
Frais de conférences et de promotion		12 209	27 125	Conference and promotion	
Dépenses d'exploration		-	1 373	Exploration expenses	
Rémunération à base d'actions		567 700	-	Share-based compensation	
Perte opérationnelle		799 807	109 562	Operating loss	
Revenus financiers		(14 261)	(315)	Finance income	
Impôts différés		(58 035)	-	Deferred income taxes	
Perte nette et globale de la période		727 511	109 247	Net and comprehensive loss for the period	
Perte nette par action de base et diluée		0,04	0,01	Basic and diluted net loss per share	
Moyenne pondérée des actions en circulation				Weighted average number of shares outstanding	
De base et diluée		16 937 690	14 050 245	Basic and diluted	

La perte nette et globale est exclusivement attribuable aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. / Net and comprehensive loss is solely attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders.

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

États intermédiaires des variations des capitaux propres

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars

 (présentés en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Interim Statements of Changes in Equity

For the three-month periods ended March 31,

 (expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

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 2023	16 369 247	10 029 795	296 285	31 968 350	(37 598 826)	4 695 604
Perte nette de la période					(727 511)	(727 511)
Placements privés (note 6)	2 000 000	946 800	553 200	-	-	1 500 000
Bons de souscription exercés	44 285	41 385	(7 285)	-	-	34 100
Options de courtiers exercés	25 447	19 598	(4 954)	-	-	14 644
Bons de souscription expirés	-	-	(59 400)	59 400	-	-
Frais d'émission	-	(50 375)	-	-	-	(50 375)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	567 700	-	567 700
Solde –						
31 mars 2023	18 438 979	10 987 203	777 846	32 595 450	(38 326 337)	6 034 162
Solde –						
1^{er} janvier 2022	14 050 245	9 421 068	963 257	31 228 819	(37 257 983)	4 355 161
Perte nette de la période					(109 247)	(109 247)
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières	-	-	-	-	-	-
Solde –						
31 mars 2022	14 050 245	9 421 068	963 257	31 228 819	(37 367 230)	4 245 914

 Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. /
The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

États intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars**X-Terra Resources Inc.**

Interim Statements of Cash Flows

For the three-month periods ended March 31,(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	2023 \$	2022 \$	
Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les)				Cash flows from (used in)
Activités d'exploitation				Operating activities
Perte nette de la période		(727 511)	(109 247)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Impôts différés		(58 035)	-	Deferred income taxes
Rémunération à base d'actions		567 700	-	Share-based compensation
		<u>(217 846)</u>	<u>(109 247)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Taxes à la consommation		(11 411)	36 240	Consumption taxes
Frais payée d'avance		(18 800)	14 023	Prepaid expenses
Créditeurs et frais courus		<u>(258 477)</u>	<u>3 886</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>(288 688)</u>	<u>54 149</u>	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(506 534)</u>	<u>(55 098)</u>	Cash flow from operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Aide gouvernementale reçu		-	12 000	Government assistance received
Crédits d'impôts reçu		-	-	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières	4	(2 339)	(34 683)	Expenditures on mining properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	<u>(27 792)</u>	<u>(20 020)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(30 131)</u>	<u>(42 703)</u>	Cash flow from investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placements privés		1 500 000	-	Private placements
Bons de souscription exercés		34 100	-	Warrants exercised
Options de courtiers exercés		14 644	-	Broker options exercised
Frais d'émission		<u>(50 375)</u>	-	Share issuance fees
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>1 498 369</u>	<u>-</u>	Cash flow from financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		961 704	(97 801)	Net change in cash during the period
Trésorerie au début		<u>1 085 839</u>	<u>671 776</u>	Cash – Beginning of period
Trésorerie à la fin		<u>2 047 543</u>	<u>573 975</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		115 131	-	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		14 261	315	Interest received

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

1- Nature des activités, liquidités 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 (porte arrière), Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (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 (back door), Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (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
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

Les états financiers intermédiaires condensés non audités 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 importantes 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, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état intermédiaire de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 31 mars 2023, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 381 817 \$ (188 521 \$ au 31 décembre 2022) incluant la trésorerie de 2 047 543 \$ (1 085 839 \$ au 31 décembre 2022) et a accumulé un déficit de 38 326 337 \$ (37 598 826 \$ au 31 décembre 2022) et a enregistré une perte nette de 727 511 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 (109 247 \$ en 2022). 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. 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 à la Société ni qu'elles seront

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

The accompanying unaudited condensed interim 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 unaudited condensed interim financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and interim statement of financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

As at March 31, 2023, the Corporation had working capital of \$1,381,817 (December 31, 2022 – \$188,521) including cash of \$2,047,543 (December 31, 2022 – \$1,085,839) and an accumulated deficit of \$38,326,337 (December 31, 2022 – \$37,598,826), and had incurred a net loss of \$727,511 for the three-month ended March 31, 2023 (2022 – \$109,247). 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. 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

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

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 intermédiaires condensés non audités.

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 30 mai 2023.

2- Base de préparation

Les présents états financiers intermédiaires condensés non audités ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS (*International Accounting Standard*) 34, Information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires condensés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

En février 2023, la Société a procédé au regroupement de ses actions ordinaires émises et en circulation, tel qu'il est décrit à la note 6. Tous les montants par action, les nombres d'actions, les nombres d'options d'achat d'actions et leurs prix d'exercice présentés antérieurement ont été retraités rétrospectivement dans les présents états financiers intermédiaires condensés non audités pour tenir compte du regroupement d'actions.

Les politiques comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans ces états financiers intermédiaires condensés non audités sont conformes à celles utilisées lors de l'exercice précédent.

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 unaudited condensed interim financial statements.

The Corporation's financial year ends on December 31. The unaudited condensed interim financial statements were authorized by the Board of Directors for publication on May, 30, 2023.

2- Basis of presentation

The accompanying unaudited condensed interim financial statements have been prepared in accordance with IFRS as issued by the *International Accounting Standards Board* ("IASB") applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited condensed interim financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements of the Corporation for the year ended December 31, 2022, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

In February 2023, the Corporation completed a consolidation of its issued and outstanding common shares, as described in Note 6. All previously reported share, per share amounts, stock options and their exercise prices have been retrospectively restated in these unaudited condensed interim financial statements to reflect the share consolidation.

The accounting policies, methods of computation and presentation applied in these unaudited condensed interim financial statements are consistent with those of the previous financial year.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Trésorerie

	31 mars 2023 / March 31, 2023
	\$
Encaisse et soldes bancaires	941 966
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration ^(a)	1 105 577
Trésorerie	<u>2 047 543</u>

(a) La trésorerie détenue pour les frais d'exploration représente le produit de financement lié aux actions accréditives non dépensé. Selon les restrictions imposées en vertu de ce financement, la Société doit consacrer un montant de 1 105 577 \$ à l'exploration de propriétés minières au 31 mars 2023 (1 248 500 \$ au 31 décembre 2022).

3- Cash

	31 décembre / December 31, 2022
	\$
- Cash on hand and bank balances	
Cash held for exploration expenses ^(a)	1 085 839
Cash	<u>1 085 839</u>

(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 \$1,105,577 to mining properties exploration as at March 31, 2023 (December 31, 2022 – \$1,248,500).

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

4- Propriétés minières

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

4- Mining properties

All mining properties are located in Canada.

Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$	Additions \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 mars 2023 / Balance as at March 31, 2023 \$
Troilus East	182	100	50 426	-	-	50 426
Ducran	70	100	91 628	2 339	-	93 967
Grog	24	Option 70	449 598	-	-	449 598
Northwest	10	Option 70	205 748	-	-	205 748
Linas	83	100	6 545	-	-	6 545
Licorne	72	100	5 769	-	-	5 769
Lidos	45	100	3 776	-	-	3 776
Liberty	38	100	6 821	-	-	6 821
Galli	24	100	3 840	-	-	3 840
			824 151	2 339	-	826 490

5- Frais d'exploration reportés**5- Deferred exploration expenses**

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$	Additions \$	Crédits d'impôt-Aide gouvernementale / Tax credits- Government assistance \$	Solde au 31 mars 2023 / Balance as at March 31, 2023 \$
Troilus East	100	927 135	-	-	927 135
Ducran	100	498 545	133 992	-	632 537
Grog	Option 70	1 427 299	1 275	-	1 428 574
Northwest	Option 70	591 897	1 275	-	593 172
Linas	100	47 599	250	-	47 849
Licorne	100	47 599	250	-	47 849
Lidos	100	29 310	250	-	29 560
Liberty	100	73 962	5 381	-	79 343
Galli	100	39 586	250	-	39 836
		3 682 932	142 923	-	3 825 855

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

6- Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions
ordinaires sans valeur nominale.

Regroupement d'actions

Le 2 février 2023, la Société a annoncé le regroupement de ses actions ordinaires à raison d'une action ordinaire post-Regroupement pour chaque tranche de sept actions ordinaires pré-Regroupement émises et en circulation à la fermeture des bureaux le 2 février 2023. Les actions ordinaires ont commencé à être négociées sur une base consolidée à la Bourse de croissance TSX le mercredi 8 février 2023 (le « Regroupement »). Par suite du Regroupement, les options d'achat d'actions en cours et leur prix d'exercice respectif ont été rajustés pour tenir compte du Regroupement. Le Regroupement n'a eu aucune incidence sur le nombre de bons de souscription d'actions ordinaires émis et en circulation et sur les options de courtier de la Société. Toutefois, par suite du Regroupement, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice de chaque bon de souscription ou de chaque option émise à des courtiers (selon le cas) sera réduit et le prix d'exercice sera augmenté, le tout conformément aux modalités des instruments respectifs régissant les bons de souscription d'actions ordinaires ou les options octroyées à des courtiers, selon le cas. Tous les montants par action, les nombres d'actions, les nombres d'options d'achat d'actions et leurs prix d'exercice présentés antérieurement ont été retraités rétrospectivement dans les présents états financiers intermédiaires condensés non audités pour tenir compte du Regroupement.

Le 7 mars 2023, la Société a clôturé un placement privé sans courtier dans lequel elle a émis 2 000 000 unités au prix de 0,75 \$ par unité, pour un produit brut de 1 500 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 946 800 \$ et les bons de souscription pour un total de 553 200 \$. Chacune des 2 000 000 d'unités était composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de X-Terra au prix de 1,00 \$ jusqu'au 7 mars 2025. Les actions

6- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without par
value.

Share consolidation

On February 2, 2023, the Corporation has consolidated its common shares on the basis of one post-Consolidation common share for every seven pre-Consolidation common shares issued and outstanding as of the close of business on February 2, 2023. The common shares began trading on a consolidated basis on the TSX Venture Exchange on Wednesday, February 8, 2023 (the "Consolidation"). As a result of the Consolidation, the outstanding stock options and their respective exercise price were adjusted to reflect the Consolidation. The Consolidation had no effect on the number of issued and outstanding common share purchase warrants and the broker options of the Corporation. However, as a result of the Consolidation, the number of common shares issuable upon the exercise of each warrant or broker option (as applicable) will be reduced and the exercise price increased, the whole in accordance with the terms of the respective instruments governing the common share purchase warrants or the broker options, as applicable. All previously reported share, per share amounts, stock options and their exercise prices have been retrospectively restated in these unaudited condensed interim financial statements to reflect the Consolidation.

On March 7, 2023, the Corporation closed a non-brokered private placement pursuant to which it issued 2,000,000 units at a price of \$0.75 per unit, for gross proceeds of \$1,500,000, amount allocated between common shares for an amount of \$946,800 and \$553,200 for warrants. Each of the 2,000,000 units was comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to acquire one additional common share of X-Terra at a price of \$1.00 until March 7, 2025. The common shares issued were valued at \$0.4734 per share, and the

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

ordinaires ont été évaluées à 0,4734 \$ et les bons de souscription à 0,2766 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,83 \$. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 120 %, un taux d'intérêt sans risque de 4,32 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 1,00 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission d'actions totalisant 50 375 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 31 925 \$ et 18 450 \$ respectivement).

Au cours du premier trimestre de 2023, 44 285 actions ont été émis suivant l'exercice de 310 000 bons de souscription, représentant un encaissement total de 34 100 \$. Un montant de 7 285 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

Au cours du premier trimestre de 2023, un total de 25 447 actions ont été émis suivant l'exercice de 178 132 options de courtier, représentant un encaissement total de 14 644 \$. Un montant de 4 954 \$ représentant la juste valeur des options au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

warrants were valued at \$0.2766 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The share price on grant date was \$0.83. The assumptions used were expected volatility of 120%, a risk-free interest rate of 4.32%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$1.00 per common share. The Corporation incurred \$50,375 in fees and share issue expenses (allocated between common shares and warrants for \$31,925 and \$18,450 respectively).

During the first quarter of 2023, a total of 44,285 commons shares were issued following the exercise of 310,000 warrants, representing a total receipt of \$34,100. An amount of \$7,285 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

During the first quarter of 2023, a total of 25,447 commons shares were issued following the exercise 178,132 broker options, representing a total receipt of \$14,644. An amount of \$4,954 representing the value of the broker options at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

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

Bons de souscription / Warrants	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 / For the three-month period ended March 31, 2023
			Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2022 / Outstanding – December 31, 2022	22 490 894	3 212 982	0,77
Octroyés / Granted	2 000 000	2 000 000	1,00
Exercés / Exercised	(310 000)	(44 285)	0,77
Expirés / Expired	(3 000 000)	(428 571)	0,91
En circulation – 31 mars 2023 / Outstanding – March 31, 2023	21 180 894	4 740 126	0,87
Exercables / Exercisable	21 180 894	4 740 126	0,87

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exercables au 31 mars 2023 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at March 31, 2023 is as follows:

Nombre de bons de souscription en circulation et exercables / Number of warrants outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
11 406 670	1 629 524	0,41 an / year	0,77
3 590 890	512 984	0,73 an / year	0,70
400 000	57 142	0,58 an / year	0,875
3 783 334	540 476	1,73 ans / years	0,84
2 000 000	2 000 000	1,94 ans / years	1,00
21 180 894	4 740 126		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

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

Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des options aux courtiers / Number of common shares underlying the number of broker options	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 / For the three-month period ended March 31, 2023
			Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – 31 décembre 2022 / Outstanding – December 31, 2022	1 682 802	240 399	0,56
Exercés / Exercised	(178 132)	(25 447)	0,56
En circulation – 31 mars 2023 / Outstanding – March 31, 2023	1 504 670	214 952	0,54
Exerçables / Exercisable	1 504 670	214 952	0,54

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables au 31 mars 2023 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at March 31, 2023 is as follows:

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des options aux courtiers / Number of common shares underlying the number of broker options	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
119 518	17 074	0,41 an / year	0,525
311 819	44 545	0,73 an / year	0,385
35 000	5 000	0,73 an / year	0,35
322 000	46 000	1,73 ans / years	0,525
716 333	102 333	1,73 ans / years	0,63
1 504 670	214 952		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

7- Options d'achat d'actions

Le 20 mars 2023 la Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions à deux firmes de relation avec les investisseurs, pouvant être exercées à 1,00 \$ par action. Ces options seront acquises à raison de 25 % par trimestre et expireront 12 mois suivant la date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,31 \$ l'action pour une charge trimestrielle de rémunération à base d'actions de 7 750 \$ débutant le 20 juin 2023. 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. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,67 \$, durée de vie prévue de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 3,63 %, volatilité prévue de 150 %, prix d'exercice de 1,00 \$ et aucun dividende prévu.

Le 8 mars 2023 la Société a octroyé un total de 700 000 options d'achat d'actions à des administrateurs de la Société, pouvant être exercées à 1,00 \$ 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 0,811 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 567 700 \$. 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. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,90 \$, durée de vie prévue de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 3,25 %, volatilité prévue de 101 %, prix d'exercice de 1,00 \$ et aucun dividende prévu.

7- Share purchase options

On March 20, 2023, the Corporation granted 100,000 stock options to two investor relations firms, which are exercisable at \$1.00 per share. These options will vest at 25% per quarter and expire on the first anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.31 per share for a total share-based compensation expense per quarter of \$7,750 beginning on June 20, 2023. 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. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following assumptions: share price of \$0.67, expected life of 1 year, risk-free interest rate of 3.63%, expected volatility of 150%, exercise price of \$1.00 and no expected dividend.

On March 8, 2023, the Corporation granted a total of 700,000 stock options to directors of the Corporation, which are exercisable at \$1.00 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 \$0.811 per share for a total share-based compensation expense of \$567,700. 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. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following assumptions: share price of \$0.90, expected life of 10 years, risk-free interest rate of 3.25%, expected volatility of 101%, exercise price of \$1.00 and no expected dividend.

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

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

Pour la période de trois mois terminée
le 31 mars 2023 /
For the three-month period ended
March 31, 2023

Options	Nombre d'options d' / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Au 31 décembre 2022 / Outstanding – As at December 31, 2022	745 694	0,95
Octroyés / Granted	800 000	1,00
En circulation – Au 31 mars 2023 / Outstanding – As at March 31, 2023	1 545 694	0,98
Exerçables / Exercisable	1 445 694	0,98

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 31 mars 2023 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at March 31, 2023 is as follows:

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 \$
42 854	42 854	1,63 ans / years	0,77
31 427	31 427	3,25 ans / years	1,40
14 285	14 285	3,88 ans / years	1,72
67 854	67 854	4,25 ans / years	2,07
160 712	160 712	6,25 ans / years	0,70
228 566	228 566	7,27 ans / years	1,05
199 996	199 996	8,62 ans / years	0,56
700 000	700 000	9,94 ans / years	1,00
100 000	-	9,97 ans / years	1,00
1 545 694	1 445 694		

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2023 et 2022

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)
(unaudited)

8- Facteurs de risques financiers – Juste valeur

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

Les instruments financiers de la Société, au 31 mars 2023, 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.

9- Événements subséquents

Le 28 avril 2023, la Société a payé 35 000 \$ et a émis 200 000 actions ordinaires et 37 142 bons de souscription comme cinquième paiement en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog.

Le 28 avril 2023, la Société a payé 15 000 \$ et a émis 85 714 actions ordinaires et 20 000 bons de souscription comme cinquième paiement en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest.

Le 22 avril 2023, la Société a approuvé l'octroi d'un total de 200 000 unités d'actions restreintes et de 150 000 unités d'actions au rendement aux dirigeants de la Société, et de 80 000 unités d'actions différées aux administrateurs externes de la Société conformément au régime incitatif omnibus de la Société.

8- Financial risk factors – Fair value

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

The Corporation's financial instruments as at March 31, 2023 consist of cash and trade and others payables. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.

9- Subsequent events

On April 28, 2023, the Corporation paid \$35,000 and issued 200,000 common shares and 37,142 warrants as fifth payment in connection with the option agreement for the Grog property.

On April 28, 2023, the Corporation paid \$15,000 and issued 85,714 common shares and 20,000 warrants as fifth payment in connection with the option agreement for the Northwest property.

On April 22, 2023, the Corporation's board of directors has approved a grant of an aggregate of 200,000 restricted share units and 150,000 performance share units to the officers of the corporation, and 80,000 deferred share units to the external directors of the corporation in accordance with the corporation's omnibus equity incentive plan.