



X·TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

États financiers intermédiaires condensés non audités
**Pour la période de trois mois terminée le
31 mars 2022**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Financial Statements
**For the three-month period ended
March 31, 2022**

(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, 2022 \$ | 31 décembre / December 31, 2021 \$ | |
|--|-------|--------------------------------------|---|---|
| Actifs | | | | Assets |
| Actifs courants | | | | Current assets |
| Trésorerie | 3 | 573 975 | 671 776 | Cash |
| Taxes à la consommation à recevoir | | 17 306 | 53 546 | Consumption taxes receivable |
| Crédits d'impôt à recevoir | | 41 120 | 41 120 | Tax credits receivable |
| Frais payée d'avance | | 15 726 | 29 749 | Prepaid expenses |
| | | <u>648 127</u> | <u>796 191</u> | |
| Actifs non courants | | | | Non-current assets |
| Propriétés minières | 4 | 729 564 | 694 881 | Mining properties |
| Frais d'exploration reportés | 5 | 3 050 240 | 3 042 220 | Deferred exploration expenses |
| | | <u>3 779 804</u> | <u>3 737 101</u> | |
| Total des actifs | | <u>4 427 931</u> | <u>4 533 292</u> | Total assets |
| Passifs | | | | Liabilities |
| Passifs courants | | | | Current liabilities |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | | 79 290 | 75 404 | Trade and other payables |
| Autre passif sur actions accréditives | | 102 727 | 102 727 | Other liabilities from flow-through shares |
| | | <u>182 017</u> | <u>178 131</u> | |
| Total des passifs | | <u>182 017</u> | <u>178 131</u> | Total liabilities |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ressources X-Terra Inc. | | | | Equity attributable to X-Terra Resources Inc. shareholders |
| Capital-actions | 6 | 9 421 068 | 9 421 068 | Share capital |
| Bons de souscription | 6 | 963 257 | 963 257 | Warrants |
| Surplus d'apport | | 31 228 819 | 31 228 819 | Contributed surplus |
| Déficit | | (37 367 230) | (37 257 983) | Deficit |
| | | <u>4 245 914</u> | <u>4 355 161</u> | |
| Total des capitaux propres | | <u>4 245 914</u> | <u>4 355 161</u> | Total equity |
| Total des passifs et des capitaux propres | | <u>4 427 931</u> | <u>4 533 292</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, 2022 \$ | 31 mars / March 31, 2021 \$ | |
| | Notes | | |
| Dépenses | | | Expenses |
| Honoraires professionnels | 2 570 | 11 063 | Professional fees |
| Honoraires de consultants | 60 010 | 81 000 | Consulting fees |
| Frais associés aux sociétés ouvertes | 9 096 | 11 186 | Public company expenses |
| Frais de bureau et frais généraux | 9 388 | 9 132 | Office and general |
| Frais de conférences et de promotion | 27 125 | 42 393 | Conference and promotion |
| Dépenses d'exploration | 1 373 | - | Exploration expenses |
| Rémunération à base d'actions | - | 8 875 | Share-based compensation |
| Perte opérationnelle | 109 562 | 163 649 | Operating loss |
| Revenus financiers | (315) | (423) | Finance income |
| Impôts différés | - | (3 063) | Deferred income taxes |
| Perte nette et globale de la période | 109 247 | 160 163 | Net and comprehensive loss for the period |
| Perte nette par action de base et diluée | 0,00 | 0,00 | Basic and diluted net loss per share |
| Moyenne pondérée des actions en circulation | | | Weighted average number of shares outstanding |
| De base et diluée | 98 351 719 | 78 453 267 | 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

X-Terra Resources Inc.

 Interim Statements of Changes in Equity
 For the three-month periods ended March 31,

 (présentés en dollars canadiens)
 (non audité)

 (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 – | | | | | | | Balance – |
| 1^{er} janvier 2022 | 98 351 719 | 9 421 068 | 963 257 | 31 228 819 | (37 257 983) | 4 355 161 | January 1, 2022 |
| Perte nette de la période | | | | | (109 247) | (109 247) | Net loss for the period |
| Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 6) | - | - | - | - | - | - | Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition (Note 6) |
| Solde – | | | | | | | Balance – |
| 31 mars 2022 | 98 351 719 | 9 421 068 | 963 257 | 31 228 819 | (37 367 230) | 4 245 914 | March 31, 2022 |
| Solde – | | | | | | | Balance – |
| 1^{er} janvier 2021 | 78 453 267 | 8 565 083 | 776 019 | 31 041 128 | (36 539 826) | 3 842 404 | January 1, 2021 |
| Perte nette de la période | | | | | (160 163) | (160 163) | Net loss for the period |
| Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières | - | - | - | - | - | - | Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition |
| Bons de souscription expirés | - | - | (12 161) | 12 161 | - | - | Warrants expired |
| Options octroyés à des courtiers | - | - | - | - | - | - | Broker options granted |
| Frais d'émission | - | (13 290) | - | - | - | (13 290) | Share issuance fees |
| Rémunération à base d'actions | - | - | - | 8 875 | - | 8 875 | Share-based compensation |
| Solde – | | | | | | | Balance – |
| 31 mars 2021 | 78 453 267 | 8 551 793 | 763 858 | 31 062 164 | (36 699 989) | 3 677 826 | March 31, 2021 |

 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 | 2022 \$ | 2021 \$ | |
|--|-------|------------------|------------------|--|
| Flux de trésorerie provenant des (utilisées dans les) | | | | Cash flows from (used in) |
| Activités d'exploitation | | | | Operating activities |
| Perte nette de la période | | (109 247) | (160 163) | Net loss for the period |
| Ajustements pour : | | | | Adjustments for: |
| Impôts différés | | - | (3 063) | Deferred income taxes |
| Rémunération à base d'actions | | - | 8 875 | Share-based compensation |
| | | <u>(109 247)</u> | <u>(154 351)</u> | |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | | | | Changes in non-cash of working capital items |
| Taxes à la consommation | | 36 240 | 60 245 | Consumption taxes |
| Frais payée d'avance | | 14 023 | 52 193 | Prepaid expenses |
| Créditeurs et frais courus | | 3 886 | (53 265) | Accounts payable and accrued liabilities |
| | | <u>54 149</u> | <u>59 173</u> | |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | <u>(55 098)</u> | <u>(95 178)</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 | (34 683) | - | Expenditures on mining properties |
| Dépenses de frais d'exploration reportés | 5 | <u>(20 020)</u> | <u>(243 654)</u> | Expenditures on deferred exploration expenses |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | <u>(42 703)</u> | <u>(243 654)</u> | Cash flow from investing activities |
| Activités de financement | | | | Financing activities |
| Frais d'émission | | - | (13 290) | Share issuance fees |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | <u>-</u> | <u>(13 290)</u> | Cash flow from financing activities |
| Variation nette de la trésorerie durant la période | | (97 801) | (352 122) | Net change in cash during the period |
| Trésorerie au début | | <u>671 776</u> | <u>1 058 985</u> | Cash – Beginning of period |
| Trésorerie à la fin | | <u>573 975</u> | <u>706 863</u> | Cash – End of period |
| Information supplémentaire | | | | Supplemental information |
| Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus | | - | 14 018 | Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities |
| Intérêts reçus | | 315 | 423 | 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 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(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 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 2022, la Société disposait d'un fonds de roulement de 466 110 \$ (618 060 \$ au 31 décembre 2021) incluant la trésorerie de 573 975 \$ (671 776 \$ au 31 décembre 2021) et a accumulé un déficit de 37 367 230 \$ (37 257 983 \$ au 31 décembre 2021) et a enregistré une perte nette de 109 247 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (160 163 \$ en 2021). 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 disponibles à des conditions acceptables

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, 2022, the Corporation had working capital of \$466,110 (December 31, 2021 – \$618,060) including cash of \$573,975 (December 31, 2021 – \$671,776) and an accumulated deficit of \$37,367,230 (December 31, 2021 – \$37,257,983), and had incurred a net loss of \$109,247 for the three-month ended March 31, 2022 (2021 – \$160,163). 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 unable to obtain new funding, the Corporation

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 2022.

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 2021, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

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.

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, 2022.

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, 2021, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

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 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Trésorerie**3- Cash**

| | 31 mars 2022 / March 31, 2022 | 31 décembre / December 31, 2021 | |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Encaisse et soldes bancaires | - | 38 343 | Cash on hand and bank balances |
| Trésorerie détenue pour les frais d'exploration ^(a) | 573 975 | 633 433 | Cash held for exploration expenses ^(a) |
| Trésorerie | <u>573 975</u> | <u>671 776</u> | Cash |

(a) La trésorerie détenue pour les frais d'exploration représente le produit de financement lié aux actions accreditives non dépensé. Selon les restrictions imposées en vertu de ce financement, la Société doit consacrer un montant de 625 413 \$ à l'exploration de propriétés minières au 31 mars 2022 (633 433 \$ au 31 décembre 2021).

(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 \$625,413 to mining properties exploration as at March 31, 2022 (December 31, 2021 – \$633,433)

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(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 2021 / Balance as at December 31, 2021 | | Dépréciation / Impairment \$ | Solde au 31 mars 2022 / Balance as at March 31, 2022 | |
|-------------------------|--|--|---|-----------------|------------------------------------|---|----|
| | | | \$ | Additions \$ | | \$ | \$ |
| Troilus East | 182 | 100 | 37 913 | 12 513 | - | 50 426 | |
| Ducran | 70 | 100 | 87 822 | - | - | 87 822 | |
| Grog | 24 | Option 70 | 389 318 | - | - | 389 318 | |
| Northwest | 10 | Option 70 | 179 828 | - | - | 179 828 | |
| Linas | 83 | 100 | - | 6 545 | - | 6 545 | |
| Licorne | 72 | 100 | - | 5 769 | - | 5 769 | |
| Lidos | 45 | 100 | - | 3 776 | - | 3 776 | |
| Liberty | 38 | 100 | - | 6 080 | - | 6 080 | |
| | | | 694 881 | 34 683 | - | 729 564 | |

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

| Propriété / Property | Intérêt indivis / Undivided interest % | Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021 | | Crédits d'impôt-Aide gouvernementa le / Tax credits- Government assistance \$ | Solde au 31 mars 2022 / Balance as at March 31, 2022 | |
|-------------------------|--|--|-----------------|--|---|----|
| | | \$ | Additions \$ | | \$ | \$ |
| Troilus East | 100 | 904 370 | 770 | - | 905 140 | |
| Ducran | 100 | 255 542 | - | - | 255 542 | |
| Grog | Option 70 | 1 368 980 | 5 904 | - | 1 374 884 | |
| Northwest | Option 70 | 513 328 | 13 346 | (12 000) | 514 674 | |
| | | 3 042 220 | 20 020 | (12 000) | 3 050 240 | |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

6- Capital-actions

Autorisé
Un nombre illimité d'actions
ordinaires sans valeur nominale

6- Share capital

Authorized
Unlimited common shares without par
value

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:

Pour la période de trois mois terminée
le 31 mars 2022 /
For the three-month period ended
March 31, 2022

| | Nombre de bons de souscription / Number of warrants | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ |
|--|---|--|
| Bons de souscription / Warrants | | |
| En circulation – 31 décembre 2021 / Outstanding – December 31, 2021 | 40 138 365 | 0,13 |
| Expirés / Expired | - | - |
| En circulation – 31 mars 2022 / Outstanding – March 31, 2022 | 40 138 365 | 0,13 |
| Exercibles / Exercisable | 40 138 365 | 0,13 |

L'information relative aux bons de souscription en
circulation et exercibles au 31 mars 2022 se détaille
comme suit :

Information relating to warrants outstanding and
exercisable as at March 31, 2022 is as follows:

| Nombre de bons de souscription en circulation et exercibles / Number of warrants outstanding and exercisable | Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life | Prix de levée / Exercise price \$ |
|---|---|---|
| 5 973 750 | 0,50 an / year | 0,13 |
| 4 981 250 | 0,52 an / year | 0,13 |
| 3 000 000 | 0,98 an / year | 0,13 |
| 7 000 000 | 0,35 an / year | 0,15 |
| 3 225 805 | 0,72 an / year | 0,20 |
| 250 000 | 0,75 an / year | 0,20 |
| 400 000 | 0,58 an / year | 0,125 |
| 11 716 670 | 1,41 ans / years | 0,11 |
| 3 590 890 | 1,73 ans / years | 0,10 |
| <u>40 138 365</u> | | |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(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:

**Pour la période de trois mois terminée
le 31 mars 2022 /
For the three-month period ended
March 31, 2022**

| Options aux courtiers / Broker options | Nombre d'options / Number of options | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ |
|--|---|---|
| En circulation – 31 décembre 2021 / Outstanding – December 31, 2021 | 1 415 709 | 0,10 |
| Expirés / Expired | - | - |
| En circulation – 31 mars 2022 / Outstanding – March 31, 2022 | 1 415 709 | 0,10 |
| Exerçables / Exercisable | 1 415 709 | 0,10 |

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at March 31, 2022 is as follows:

| 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 \$ |
|---|---|--|
| 165 000 | 0,98 an / year | 0,08 |
| 318 500 | 0,35 an / year | 0,10 |
| 417 740 | 0,72 an / year | 0,155 |
| 35 000 | 0,75 an / year | 0,155 |
| 132 650 | 1,41 ans / years | 0,075 |
| 311 819 | 1,73 ans / years | 0,055 |
| 35 000 | 1,73 ans / years | 0,05 |
| 1 415 709 | | |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

7- 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.

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

7- 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.

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 2022 /
For the three-month period ended
March 31, 2022

| Options | Nombre d'options / Number of options | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ |
|---|---|---|
| En circulation – Au 31 décembre 2021 / Outstanding – As at December 31, 2021 | 6 585 000 | 0,14 |
| Expirées / Expired | (50 000) | 0,10 |
| En circulation – Au 31 mars 2022 / Outstanding – As at March 31, 2022 | 6 535 000 | 0,14 |
| Exercçables / Exercisable | 6 535 000 | 0,14 |

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 31 mars 2022 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at March 31, 2022 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 \$ |
|--|--|---|---|
| 300 000 | 300 000 | 2,63 ans / years | 0,11 |
| 50 000 | 50 000 | 3,38 ans / years | 0,11 |
| 260 000 | 260 000 | 4,25 ans / years | 0,20 |
| 100 000 | 100 000 | 4,88 ans / years | 0,245 |
| 525 000 | 525 000 | 5,25 ans / years | 0,295 |
| 50 000 | 50 000 | 0,66 an / year | 0,245 |
| 1 550 000 | 1 550 000 | 7,25 ans /years | 0,10 |
| 2 200 000 | 2 200 000 | 8,27 ans /years | 0,15 |
| 1 500 000 | 1 500 000 | 9,62 ans /years | 0,08 |
| <hr/> | <hr/> | | |
| 6 535 000 | 6 535 000 | | |

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 2022, 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- Évènements subséquents

Le 2 mai 2022, la Société a payé 35 000 \$ et a émis 700 000 actions ordinaires et 260 000 bons de souscription comme quatrième paiement en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog.

Le 2 mai 2022, la Société a payé 15 000 \$ et a émis 300 000 actions ordinaires et 140 000 bons de souscription comme quatrième paiement en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest.

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, 2022 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 May 2, 2022, the Corporation paid \$35,000 and issued 700,000 common shares and 260,000 warrants as fourth payment in connection with the option agreement for the Grog property.

On May 2, 2022, the Corporation paid \$15,000 and issued 300,000 common shares and 140,000 warrants as third payment in connection with the option agreement for the Northwest property.