



X-TERRA

RESOURCES INC.

Ressources X-Terra Inc.

États financiers intermédiaires condensés non audités
**Pour la période de neuf mois terminée le
30 septembre 2022**

(présentés en dollars canadiens)

X-Terra Resources Inc.

Unaudited Condensed Interim Financial Statements
**For the nine-month period ended
September 30, 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)

		30 septembre / September 30, 2022 \$	31 décembre / December 31, 2021 \$	
Actifs				Assets
Actifs courants				Current assets
Trésorerie	3	210 423	671 776	Cash
Taxes à la consommation à recevoir		21 467	53 546	Consumption taxes receivable
Crédits d'impôt à recevoir		2 131	41 120	Tax credits receivable
Frais payée d'avance		7 071	29 749	Prepaid expenses
		<u>241 092</u>	<u>796 191</u>	
Actifs non courants				Non-current assets
Propriétés minières	4	820 311	694 881	Mining properties
Frais d'exploration reportés	5	3 156 113	3 042 220	Deferred exploration expenses
		<u>3 976 424</u>	<u>3 737 101</u>	
Total des actifs		<u>4 217 516</u>	<u>4 533 292</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Passifs courants				Current liabilities
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		74 829	75 404	Trade and other payables
Autre passif sur actions accréditives		102 727	102 727	Other liabilities from flow-through shares
Total des passifs		<u>177 556</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	9 458 568	9 421 068	Share capital
Bons de souscription	6	520 755	963 257	Warrants
Surplus d'apport		31 672 521	31 228 819	Contributed surplus
Déficit		(37 611 884)	(37 257 983)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>4 039 960</u>	<u>4 355 161</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>4 217 516</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		Périodes de neuf mois terminées le / Nine-month periods ended		
	30 septembre / September 30, 2022	30 septembre / September 30, 2021	30 septembre / September 30, 2022	30 septembre / September 30, 2021	
	\$	\$	\$	\$	
Dépenses					Expenses
Honoraires professionnels	3 404	32 090	64 649	78 679	Professional fees
Honoraires de consultants	56 953	109 670	174 156	271 670	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	18 225	9 656	35 289	35 441	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux	9 545	7 613	28 251	26 462	Office and general
Frais de conférences et de promotion	1 936	47 837	52 186	176 787	Conference and promotion
Dépenses d'exploration	-	-	1 373	-	Exploration expenses
Impôts de la partie XII.6	796	-	796	-	Part XII.6 taxes
Rémunération à base d'actions	-	-	-	8 875	Share-based compensation
Perte opérationnelle	90 859	206 866	356 700	597 914	Operating loss
Revenus financiers	(1 660)	(191)	(2 799)	(893)	Finance income
Impôts différés	-	(5 778)	-	(37 278)	Deferred income taxes
Perte nette et globale de la période	89 199	200 897	353 901	559 743	Net and comprehensive loss for the period
Perte nette par action de base et diluée	0,00	0,00	0,00	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	99 451 719	83 783 341	98 939 265	80 472 926	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 neuf mois terminées les 30 septembre

X-Terra Resources Inc.

 Interim Statements of Changes in Equity
 For the nine-month periods ended September 30,

 (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					(353 901)	(353 901)	Net loss for the period
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 6)	1 100 000	37 500	1 200	-	-	38 700	Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition (Note 6)
Bons de souscription expirés	-	-	(443 702)	443 702	-	-	Warrants expired
Solde –							Balance –
30 septembre 2022	99 451 719	9 458 568	520 755	31 672 521	(37 611 884)	4 039 960	September 30, 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					(559 743)	(559 743)	Net loss for the period
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières	1 000 000	90 000	15 200	-	-	105 200	Issuance of common share and warrants for mining properties acquisition
Placements privés (note 6)	11 716 670	603 409	275 341	-	-	878 750	Private placements (Note 6)
Bons de souscription expirés	-	-	(112 368)	112 368	-	-	Warrants expired
Options octroyées à des courtiers (note 6)	-	-	5 040	-	-	5 040	Broker options granted (Note 6)
Frais d'émission	-	(43 217)	(19 663)	-	-	(62 880)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	8 875	-	8 875	Share-based compensation
Solde –							Balance –
30 septembre 2021	91 169 937	9 215 275	939 569	31 162 371	(37 099 569)	4 217 646	September 30, 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 neuf mois terminées les 30 septembre

X-Terra Resources Inc.

Interim Statements of Cash Flows

For the nine-month periods ended September 30,

(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		(353 901)	(559 743)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Impôts différés		-	(37 278)	Deferred income taxes
Rémunération à base d'actions		-	8 875	Share-based compensation
		<u>(353 901)</u>	<u>(588 146)</u>	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				Changes in non-cash of working capital items
Taxes à la consommation		32 079	77 701	Consumption taxes
Frais payée d'avance		22 678	40 623	Prepaid expenses
				Accounts payable and accrued liabilities
Créditeurs et frais courus		(575)	18 439	
		<u>54 182</u>	<u>136 763</u>	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(299 719)</u>	<u>(451 383)</u>	Cash flow from operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Aide gouvernementale reçu		22 000	8 000	Government assistance received
Crédits d'impôts reçu		38 989	-	Tax credit received
Dépenses sur les propriétés minières	4	(86 730)	(51 026)	Expenditures on mining properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	<u>(135 893)</u>	<u>(643 254)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(161 634)</u>	<u>(686 280)</u>	Cash flow from investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placement privé			878 750	Private placement
Frais d'émission		-	(57 841)	Share issuance fees
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>-</u>	<u>820 909</u>	Cash flow from financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		(461 353)	(316 754)	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>210 423</u>	<u>742 231</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les créditeurs et frais courus		-	11 665	Deferred exploration expenses included in accounts payable and accrued liabilities
Intérêts reçus		2 799	893	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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 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 30 septembre 2022, la Société disposait d'un fonds de roulement de 63 536 \$ (618 060 \$ au 31 décembre 2021) incluant la trésorerie de 210 423 \$ (671 776 \$ au 31 décembre 2021) et a accumulé un déficit de 37 611 884 \$ (37 257 983 \$ au 31 décembre 2021) et a enregistré une perte nette de 353 901 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 (559 743 \$ 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

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 September 30, 2022, the Corporation had working capital of \$63,536 (December 31, 2021 – \$618,060) including cash of \$210,423 (December 31, 2021 – \$671,776) and an accumulated deficit of \$37,611,884 (December 31, 2021 – \$37,257,983), and had incurred a net loss of \$353,901 for the nine-month ended September 30, 2022 (2021 – \$559,743). 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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 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 29 novembre 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 November 29, 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 neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Trésorerie

3- Cash

	30 septembre / September 30, 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)	210 423	633 433	Cash held for exploration expenses ^(a)
Trésorerie	<u>210 423</u>	<u>671 776</u>	Cash

(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 519 540 \$ à l'exploration de propriétés minières au 30 septembre 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 \$519,540 to mining properties exploration as at September 30, 2022 (December 31, 2021 – \$633,433)

Ressources X-Terra Inc.
Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 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		Dépréciation / Impairment \$	Solde au 30 septembre 2022 / Balance as at September 30, 2022 \$
			Balance as at December 31, 2021 \$	Additions \$		
Troilus East	182	100	37 913	12 513	-	50 426
Ducran	70	100	87 822	3 806	-	91 628
Grog	24	Option 70	389 318	60 280	-	449 598
Northwest	10	Option 70	179 828	25 920	-	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
			694 881	125 430	-	820 311

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 gouvernementale / Tax credits- Government assistance \$	Solde au 30 septembre 2022 / Balance as at September 30, 2022 \$
			Additions \$		
Troilus East	100	904 370	22 765	-	927 135
Ducran	100	255 542	-	-	255 542
Grog	Option 70	1 368 980	46 166	(10 000)	1 405 146
Northwest	Option 70	513 328	64 432	(12 000)	565 760
Linas	100	-	645	-	645
Licorne	100	-	645	-	645
Lidos	100	-	645	-	645
Liberty	100	-	595	-	595
		3 042 220	135 893	(22 000)	3 156 113

Ressources X-Terra Inc.
Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.
Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 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

Le 28 juin 2022, la Société a émis 100 000 actions ordinaires comme paiement additionnel pour l'acquisition de la propriété Ducran. La juste valeur des actions émises est de 2 500 \$.

Le 2 mai 2022, la Société a émis 700 000 actions ordinaires et 260 000 bons de souscription comme quatrième 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 souscriptions est de 24 500 \$ et 780 \$, respectivement.

Le 2 mai 2022, la Société a émis 300 000 actions ordinaires et 140 000 bons de souscription comme quatrième 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 souscriptions est de 10 500 \$ et 420 \$, respectivement.

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

6- Share capital

Authorized
Unlimited common shares without par value

On June 28, 2022, the Corporation issued 100,000 common shares for as additional payment related to the acquisition of the Ducran property. The fair value of the shares issued is \$2,500.

On May 2, 2022, the Corporation issued 700,000 common shares and 260,000 warrants as fourth 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 \$24,500 and \$780, respectively.

On May 2, 2022, the Corporation issued 300,000 common shares and 140,000 warrants as fourth 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 \$10,500 and \$420, respectively.

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

**Pour la période de neuf mois terminée
le 30 septembre 2022 /
For the nine-month period ended
September 30, 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
Octroyés / Granted	400 000	0,125
Expirés / Expired	(12 973 750)	0,14
	27 564 615	0,13
En circulation – 30 septembre 2022 / Outstanding – September 30, 2022	27 564 615	0,13
Exercibles / Exercisable	27 564 615	0,13

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at September 30, 2022 is as follows:

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 \$
4 981 250	0,02 an / year	0,13
3 000 000	0,48 an / year	0,13
3 225 805	0,22 an / year	0,20
250 000	0,25 an / year	0,20
400 000	0,08 an / year	0,125
11 716 670	0,91 an / year	0,11
3 590 890	1,23 ans / years	0,10
400 000	1,08 ans / years	0,125
<hr/> 27 564 615 <hr/>		

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 neuf mois terminée
le 30 septembre 2022 /
For the nine-month period ended
September 30, 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	(318 500)	0,10
	<hr/> 1 097 209 <hr/>	0,10
En circulation – 30 septembre 2022 / Outstanding – September 30, 2022	1 097 209	0,10
Exerçables / Exercisable	<hr/> 1 097 209 <hr/>	0,10

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2022 and 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at September 30, 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	0,48 an / year	0,08
417 740	0,22 an / year	0,155
35 000	0,25 an / year	0,155
132 650	0,91 an / year	0,075
311 819	1,23 ans / years	0,055
35 000	1,23 ans / years	0,05
<hr/>		
1 097 209		

7- Options d'achat d'actions

Le 1^{er} août 2022, le conseil d'administration de la Société a adopté un régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres (le « régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres ») qui prévoit l'émission d'options d'achat d'actions (les « options »), d'unités d'actions incessibles (les « UAI »), d'unités d'actions liées au rendement (les « UAR ») et d'unités d'actions différées (les « UAD ») (collectivement, les « attributions »). Le régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres vise à remplacer l'actuel régime d'options de la Société. Le régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres a été approuvé par les actionnaires à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de la Société qui s'est tenu le 31 août 2022.

Aux termes du régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres, le nombre total d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission au titre des attributions d'options effectuées aux termes dudit régime (y compris les options actuellement en cours aux termes du régime

7- Share purchase options

On August 1, 2022, the Board of Directors of the Corporation adopted an omnibus equity incentive plan (the "Omnibus Equity Incentive Plan") that provides for the issuance of stock options ("Options"), restricted share units ("RSUs"), performance share units ("PSUs"), and deferred share units ("DSUs") (collectively, the "Awards"). The Omnibus Equity Incentive Plan is intended to replace the Corporation's current Option Plan. The Omnibus Equity Incentive Plan has been approved by shareholders at the annual and special meeting of shareholders of the Corporation held on August 31, 2022.

Under the Omnibus Plan, the aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to Awards of Options granted under the Omnibus Plan (including the Options currently outstanding under the Option Plan) shall not exceed 10% of the Corporation's total issued and

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

d'options d'achat d'actions) ne doit pas excéder 10 % du nombre total d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société à l'occasion. En ce qui concerne les UAD, les UAI ou les UAR, le nombre total d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission au titre des attributions autres que des options ne doit pas excéder 9 945 171 actions ordinaires.

Un résumé du régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres se trouve dans la circulaire de sollicitation de procurations par la direction datée du 1^{er} août 2022, dont un exemplaire peut être obtenu sous le profil de la Société sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

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

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2022 and 2021

(in Canadian dollars)
(unaudited)

outstanding common shares from time to time. In respect of DSUs, RSUs or PSUs, the aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to Awards other than for Options granted under the Omnibus Plan shall not exceed 9,945,171 common shares.

A summary of the Omnibus Plan is available in the management information circular dated August 1, 2022, a copy w which is available on the Corporation's SEDAR profile at www.sedar.com.

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 / For the nine-month period ended September 30, 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	(415 000)	0,15
En circulation – Au 30 septembre 2022 / Outstanding – As at September 30, 2022	6 170 000	0,13
Exerçables / Exercisable	6 170 000	0,13

Ressources X-Terra Inc.

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre 2022 et 2021

(en dollars canadiens)
(non audité)

X-Terra Resources Inc.

Notes to condensed interim
financial statements
For the nine-month periods
ended September 30, 2022 and 2021

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 30 septembre 2022 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at September 30, 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	2,13 ans / years	0,11
220 000	220 000	3,75 ans / years	0,20
100 000	100 000	4,38 ans / years	0,245
475 000	475 000	4,75 ans / years	0,295
50 000	50 000	0,16 an / year	0,245
1 425 000	1 425 000	6,75 ans / years	0,10
2 100 000	2 100 000	7,77 ans / years	0,15
1 500 000	1 500 000	9,12 ans / years	0,08
6 170 000	6 170 000		

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 30 septembre 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.

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 September 30, 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.