

CORPORATION
MÉTAUX PRÉCIEUX DU QUÉBEC

Corporation Métaux Précieux du Québec
(anciennement Métaux stratégiques du Canada)
(Une société d'exploration)

**États financiers intermédiaires
résumés consolidés
(non audité)**

**Période de neuf mois close le
31 octobre 2018**
(Troisième trimestre)

Quebec Precious Metals Corporation
(formerly Canada Strategic Metals)
(An exploration company)

**Consolidated Condensed Interim
Financial Statements
(Unaudited)**

**Nine-month period ending
October 31, 2018**
(Third Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
RÉSUMÉS CONSOLIDÉS**

États consolidés de la situation financière

États consolidés de la perte nette et de la perte globale

États consolidés des variations des capitaux propres

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Notes complémentaires consolidés

MANAGEMENT'S REPORT

**CONSOLIDATED CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS**

Consolidated Statements of Financial Position

Consolidated Statements of net loss and Comprehensive loss

Consolidated Statements of Changes in Equity

Consolidated Statements of Cash Flows

Notes to the Consolidated Financial Statements

Note : Les états financiers intermédiaires résumés consolidés n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs de la Société.

N.B.: The Company's auditors have not reviewed the consolidated condensed interim financial statements.

Aux actionnaires de **Corporation Métaux Précieux du Québec** (anciennement Métaux stratégiques du Canada)

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés ainsi que les notes y afférents pour la période de neuf mois close le 31 octobre 2018 sont la responsabilité de la direction de Corporation Métaux Précieux du Québec. Ces états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

Les auditeurs externes de Corporation Métaux Précieux du Québec n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés consolidés pour la période close le 31 octobre 2018.

To the shareholders of **Quebec Precious Metals Corporation** (formerly Canada Strategic Metals)

Management of Quebec Precious Metals Corporation is responsible for the consolidated condensed interim financial statements and the notes thereto for the nine-month period ended October 31, 2018. These consolidated condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

The Company maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

The external auditors of Quebec Precious Metals Corporation have not reviewed the consolidated condensed interim financial statements for the period ended October 31, 2018.

Signé (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chef de la direction

Signed (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chief Executive Officer

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

États consolidés de la situation financière

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of financial position

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | 31 octobre / October 31, 2018 (non audité / unaudited) | 31 janvier / January 31, 2018 (audité / audited) | |
|--|---|---|--|
| ACTIFS | \$ | \$ | ASSETS |
| Actifs courants | | | Current assets |
| Trésorerie | 4 250 087 | 1 692 814 | Cash |
| Titres négociables (note 6) | 48 750 | 135 000 | Marketable securities (Note 6) |
| Taxes à recevoir | 22 142 | - | Taxes receivable |
| Autres recevables | 11 945 | - | Other receivables |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir | 39 564 | - | Tax credit related to resources receivable |
| Frais payés d'avance | 89 536 | 8 021 | Prepaid expenses |
| | 4 462 024 | 1 835 835 | |
| Actifs non courants | | | Non current assets |
| Instruments financiers dérivés (note 7) | 212 400 | - | Derivative financial instruments (Note 7) |
| Immobilisations corporelles (note 8) | 98 100 | - | Property, plant and equipment (Note 8) |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 9) | 9 492 114 | 2 884 045 | Exploration and evaluation assets (Note 9) |
| | 9 802 614 | 2 884 045 | |
| Total des actifs | 14 264 638 | 4 719 880 | Total assets |
| PASSIFS | | | LIABILITIES |
| Passifs courants | | | Current liabilities |
| Créditeurs et charges à payer | 712 548 | 475 395 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Taxes à payer | 218 | 34 478 | Taxes payable |
| Autre passif (note 10) | 20 271 | 318 468 | Other liability (Note 10) |
| Total des passifs | 733 037 | 828 341 | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | EQUITY |
| Capital-social (note 11) | 43 559 297 | 32 979 056 | Share capital (Note 11) |
| Surplus d'apport (note 12) | 3 618 682 | 3 630 375 | Contributed surplus (Note 12) |
| Déficit | (33 646 378) | (32 717 892) | Deficit |
| Total des capitaux propres | 13 531 601 | 3 891 539 | Total equity |
| Total des passifs et des capitaux propres | 14 264 638 | 4 719 880 | Total liabilities and equity |

PASSIFS ÉVENTUELS ET ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS
(notes 15 et 18)**CONTINGENT LIABILITIES AND SUBSEQUENT EVENTS**
(Notes 15 and 18)

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

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

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 20 décembre 2018. / These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 20, 2018.

_____, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur _____, Administrateur – Director

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

États consolidés de la perte nette et de la perte globale

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of net loss and comprehensive loss

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Période de trois mois close le 31 octobre / Three-month period ended October 31 | | Période de neuf mois close le 31 octobre / Nine-month period ended October 31 | | |
|---|--|-------------------|--|-------------------|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| | \$ | \$ | | | |
| CHARGES | | | | | EXPENSES |
| Salaires et charges sociales | 52 152 | 2 627 | 69 564 | 8 342 | Salaries and fringe benefits |
| Assurance | 4 724 | 1 976 | 10 143 | 5 955 | Insurance |
| Frais généraux d'administration | 28 139 | 10 457 | 79 618 | 65 316 | General administrative expenses |
| Frais de déplacement | 39 062 | - | 40 194 | - | Travel |
| Intérêts et pénalités | 1 308 | - | 14 960 | - | Interest and penalties |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | 39 522 | 41 532 | 275 335 | 103 415 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Honoraires professionnels et de consultants | 201 914 | 5 249 | 619 505 | 78 598 | Professional and consultant fees |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 5 343 | - | 7 371 | - | Depreciation of property, plant and equipment |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | 146 754 | Share-based payments |
| Impôts de la partie X11.6 | 1 837 | - | 7 073 | - | Part X11.6 taxes |
| Perte sur la cession de titres négociables | - | - | - | 12 618 | Gain on disposal of marketable securities |
| Radiation et disposition d'actifs de prospection et d'évaluation (note 9) | (11 283) | - | (10 485) | (22 776) | Write-off and disposal of exploration and evaluation assets (Note 9) |
| | <u>362 718</u> | <u>61 841</u> | <u>1 113 278</u> | <u>398 222</u> | |
| AUTRES REVENUS | | | | | OTHER REVENUES |
| Revenu de gestion | (159) | - | (793) | (1 535) | Management income |
| Revenu d'intérêts | (10 344) | (99) | (13 003) | (99) | Interest income |
| Gain sur radiation de dette | (45 492) | - | (45 492) | - | Gain on write-off of debt |
| Perte sur disposition d'immobilisations corporelles | 33 355 | - | 31 043 | - | Loss on disposal of property, plant and equipment |
| PERTE AVANT IMPÔTS | <u>340 078</u> | <u>61 742</u> | <u>1 085 033</u> | <u>396 588</u> | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Impôts différés | (27 117) | (72 150) | (298 197) | (227 695) | Deferred income taxes |
| PERTE (BÉNÉFICE) NETTE ET PERTE (BÉNÉFICE) GLOBALE | <u>312 961</u> | <u>(10 408)</u> | <u>786 836</u> | <u>168 893</u> | NET (INCOME) LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS (INCOME) |
| AUTRES ÉLÉMENTS DE LA PERTE GLOBALE | | | | | OTHER COMPREHENSIVE LOSS |
| Éléments qui seront reclassés ultérieurement en perte nette | | | | | Items that will be reclassified subsequently to net loss |
| Actifs financiers disponibles à la vente | | | | | Available-for-sale financial assets |
| Variation de la juste valeur des titres négociables et des instruments financiers dérivés | 23 850 | - | 141 650 | - | Change in fair value of marketable securities and derivative financial instruments |
| PERTE GLOBALE TOTALE | <u>336 811</u> | <u>(10 408)</u> | <u>928 486</u> | <u>168 893</u> | TOTAL COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE ⁽¹⁾ | <u>(0,008)</u> | <u>-</u> | <u>(0,027)</u> | <u>(0,007)</u> | BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE ⁽¹⁾ |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ) ⁽¹⁾ | <u>44 239 371</u> | <u>24 742 126</u> | <u>34 089 618</u> | <u>24 240 240</u> | WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED) ⁽¹⁾ |

⁽¹⁾ Ajusté afin de refléter le regroupement des actions ordinaires du 27 juin 2018 (note 1). / Adjusted to reflect the common share consolidation completed on June 27, 2018 (Note 1).

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

Metals)

(Une société d'exploration)

États consolidés des variations des capitaux propres

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic

(An exploration company)

Consolidated Statements of changes in equity

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Capital-social / Share capital | Bons de souscription / Warrants | Surplus d'apport / Contributed surplus | Déficit / Deficit | Capitaux propres / Total equity | |
|--|-----------------------------------|---------------------------------------|---|----------------------|---------------------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde – 31 janvier 2018 | 32 979 056 | - | 3 630 375 | (32 717 892) | 3 891 539 | Balance – January 31, 2018 |
| Émission d'actions (note 11) | 5 423 304 | - | - | - | 5 423 304 | Share issuance (Note 11) |
| Émission d'actions pour l'acquisition du capital-social de Matamec Explorations inc. (note 11) | 3 849 888 | - | - | - | 3 849 888 | Share issuance to acquire the share capital of Matamec Explorations Inc. (Note 11) |
| Émission d'actions en contrepartie de projets miniers (note 11) | 915 000 | - | - | - | 915 000 | Share issuance in consideration of mining projects (Note 11) |
| Émission d'actions en règlement de dettes (note 11) | 542 249 | - | - | - | 542 249 | Shares issuance pursuant to shares for debt (Note 11) |
| Actions auto-détenues ⁽¹⁾ | - | - | (11 693) | - | (11 693) | Treasury shares ⁽¹⁾ |
| Frais émission d'actions | (150 200) | - | - | - | (150 200) | Share issuance expenses |
| | 43 559 297 | - | 3 618 682 | (32 717 892) | 14 460 087 | |
| Perte nette et perte globale pour la période | - | - | - | (928 486) | (928 486) | Net loss and comprehensive loss for the period |
| Solde – 31 octobre 2018⁽¹⁾ | 43 559 297 | - | 3 618 682 | (33 646 378) | 13 531 601 | Balance – October 31, 2018⁽¹⁾ |
| Solde – 31 janvier 2017 | 30 992 953 | 23 000 | 3 379 379 | (32 497 654) | 1 972 710 | Balance – January 31, 2017 |
| Émission d'actions (note 11) | 2 266 450 | - | - | - | 2 266 450 | Share issuance (Note 11) |
| Émission d'actions en contrepartie de projets miniers (note 11) | 120 000 | - | - | - | 120 000 | Share issuance in consideration of mining projects (Note 11) |
| Frais émission d'actions | (400 347) | - | - | - | (400 347) | Share issuance expenses |
| Bons de souscriptions expirés (note 12) | - | (23 000) | 23 000 | - | - | Warrants expired (Note 12) |
| Options octroyées (note 12) | - | - | 146 754 | - | 146 754 | Options granted (Note 12) |
| Options octroyées aux courtiers (note 12) | - | - | 81 242 | - | 81 242 | Options granted to brokers (Note 12) |
| | 32 979 056 | - | 3 630 375 | (32 497 654) | 4 186 809 | |
| Perte nette et perte globale pour la période | - | - | - | (307 117) | (307 117) | Net loss and comprehensive loss for the period |
| Solde – 31 octobre 2017 | 32 979 056 | - | 3 630 375 | (32 600 155) | 3 879 692 | Balance – October 31, 2017 |

(1) Écart sur la disposition des actions de la Société détenues par Matamec pour le règlement de dettes de créanciers de Matamec. / Variance on the disposal of shares of the Corporation held by Matamec to settle amounts owed to Matamec creditors.

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of Cash Flows

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Période de trois mois close le 31 octobre / Three-month period ended October 31 | | Période de neuf mois close le 31 octobre / Nine-month period ended October 31 | | |
|---|--|----------|--|-----------|---|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette | (336 811) | 10 408 | (928 486) | (168 893) | Net loss |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | | | Items not involving cash: |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | 146 754 | Share-based payments |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 5 343 | - | 7 371 | - | Amortization of property, plant and equipment |
| Radiation des immobilisations corporelles | 31 043 | - | 31 043 | - | Write-off of property, plant and equipment |
| Variation de la juste valeur des titres négociables et des instruments financiers dérivés | 23 850 | - | 141 650 | - | Change in fair value of marketable securities and derivative financial instruments |
| Radiation et disposition d'actifs de prospection et d'évaluation | (11 283) | - | (10 485) | (22 776) | Write-off and disposal of exploration and evaluation assets |
| Perte sur la cession de titres négociables reclassés en résultat net | - | - | - | 12 618 | Loss on disposal of marketable securities reclassified in profit or loss |
| Impôts différés | (27 117) | (72 150) | (298 197) | (227 695) | Deferred income taxes |
| | (314 975) | (61 742) | (1 057 104) | (259 992) | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13) | (511 397) | 238 266 | (652 414) | 257 464 | Net change in non-cash operating working capital items (Note 13) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | (826 372) | 176 524 | (1 709 518) | (2 528) | Cash flows related to operating activities |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Encaissement au titre de capital- social | - | - | 5 423 304 | 2 766 950 | Cash inflow related to share capital |
| Frais d'émission d'actions | 4 657 | - | (150 201) | (319 105) | Share issuance expenses |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 4 657 | - | 5 273 103 | 2 447 845 | Cash flows related to financing activities |

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of Cash Flows

(Unaudited, in Canadian dollars)

| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | INVESTING ACTIVITIES | |
|--|-----------|----------|-------------|-----------------------------|--|
| Trésorerie acquise | - | - | 225 463 | - | Cash acquired |
| Encaissement du crédit d'impôt relatif aux ressources | 163 288 | - | 200 545 | - | Receipt of the tax credit related to resources |
| Produit de disposition sur titres négociables | - | - | - | 30 110 | Proceeds of disposition on marketable securities |
| Produit de disposition des immobilisations corporelles | 2 731 | - | 2 731 | - | Proceeds from write-off of property, plant and equipment |
| Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation | 3 172 | - | 15 862 | - | Rebilling of exploration and evaluation assets |
| Actifs de prospection et d'évaluation | (5 468) | - | (1 475 913) | (884 229) | Exploration and evaluation assets |
| Trésorerie réservée à la prospection et l'évaluation | - | (57 860) | - | (1 723 276) | Cash reserved for exploration and evaluation |
| Produit de disposition de projets miniers | 25 000 | - | 25 000 | 30 696 | Proceeds from disposal of mining projects |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 188 723 | (57 860) | (1 006 312) | (2 546 699) | Cash flows related to investing activities |
| VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE | (632 992) | 118 664 | 2 557 273 | (101 382) | NET CASH AND CHANGE IN CASH |
| TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE | 4 883 079 | 85 006 | 1 692 814 | 305 052 | CASH, BEGINNING OF PERIOD |
| TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 4 250 087 | 203 670 | 4 250 087 | 203 670 | CASH, END OF PERIOD |

Voir note 13 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 13 for non-cash transaction and supplemental disclosure with respect to cash flows.

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

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

La Société, Corporation Métaux Précieux du Québec ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CJC, à la bourse américaine Bulletin Board (OTC-BB) sous le symbole CJCF et à la bourse Francfort sous le symbole YXEN. Le 27 juin 2018, la Société et Matamec Explorations inc. (« Matamec ») ont procédé à un regroupement d'entreprises par voie d'arrangement et approuvé par une ordonnance de la Cour Supérieure du Canada. Suite à ce regroupement, la Société a changé sa dénomination sociale pour Corporation Métaux Précieux du Québec et a également procédé à la consolidation de ses actions ordinaires à raison d'une action ordinaire post-consolidation pour 4,16 actions ordinaires pré-consolidation. Tous les capitaux propres, les montants par action, les bons de souscription et les attributions à base d'actions au cours des périodes en cours et comparatives ont été ajustés pour refléter ce changement. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

La Société n'a pas encore déterminé si ses projets miniers renferment des réserves minérales. La prospection et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Les états financiers consolidés ont été dressés par la Société sur la base de la continuité de l'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et régler ses passifs à leurs échéances dans le cours normal de ses activités.

Pour la période de neuf mois close le 31 octobre 2018, la Société a enregistré une perte nette de 928 486 \$ (168 893 \$ en 2017). De plus, au 31 octobre 2018, la Société a cumulé un important déficit de 33 646 378 \$ (32 516 483 \$ en 2017) et a un fonds de roulement de 3 728 987 \$ (de 1 082 831 \$ au 31 octobre 2017) Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas généré de revenu ni de flux de trésorerie provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés.

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

The Company, Quebec Precious Metals Corporation or the ("Company"), incorporated under the Canada *Business Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange on symbol CJC, on American Stock Exchange OTC Bulletin Board (OTC-BB) on symbol CJCF and on Frankfurt exchange on symbol YXEN. On June 27, 2018, the Company and Matamec Explorations Inc. ("Matamec") entered into a business combination by way of a plan of arrangement approved by an order of the Superior Court of Canada. Pursuant to the business combination, the Company changed its name to Quebec Precious Metals Corporation. It also undertook a consolidation of its common shares on the basis of one post-consolidation common share for 4.16 pre-consolidation common shares. All equity, per share amounts, warrants and stock-based awards during the current and comparative periods have been adjusted to reflect this change.

The Company has not yet determined whether the mining projects have mineral reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations.

The consolidated financial statements have been prepared by the Company on a going concern basis, meaning that the Company will be able to realize its assets and settle its liabilities in the normal course of business as they come due.

For the nine-month period ended October 31, 2018, the Company recorded a net loss of \$928,486 (\$168,893 in 2017). In addition, as at October 31, 2018, the Company has cumulated an important deficit of \$33,646,378 (\$32,516,483 in 2017) and has a working capital of \$3,728,987 (\$1,082,831 as at October 31, 2017). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue no cash flow has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able to raise financing in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these consolidated financial statements.

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

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les projets miniers dans lesquels la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces projets, 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.

Ces conditions indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

Les états financiers consolidés ci-joints ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

2- ACQUISITION

Le 27 juin 2018, la Société a conclu l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Matamec qui exerce ses activités au Québec.

L'acquisition de Matamec a été réalisée par voie d'un échange d'actions aux termes duquel la Société a émis 8 813 846 actions post-consolidation en échange de toutes les actions émises et en circulation de Matamec, dont la juste valeur à la date d'acquisition est de 3 849 888 \$. La valeur de remplacement des options détenues par les administrateurs de Matamec de 5 589 \$ calculée la journée avant l'acquisition se sont ajoutée à ce montant pour un total de 3 855 477 \$.

La juste valeur des actions émises à titre de contrepartie a été déterminée sur la base du cours des actions.

La tableau qui suit détaille la juste valeur de la contrepartie totale transférée et la juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris à la date d'acquisition de Matamec :

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

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

These conditions indicate the existence of material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

The accompanying consolidated financial statements do not reflect the adjustments to the carrying value of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classification that would be necessary if the going concern assumption is not appropriate. These adjustments could be material.

2- ACQUISITION

On June 27, 2018, the Company completed the acquisition of all of the issued and outstanding shares of Matamec, which operates in Québec.

The acquisition of Matamec was effected through an exchange of shares pursuant to which the Company issued 8,813,846 post-consolidation shares in exchange for all issued and outstanding shares of Matamec whose fair value at the acquisition date was \$3,849,888. The replacement stock options held by Matamec's directors on the day before the acquisition of \$5,589 has also been added to this amount, bringing the total fair value to \$3,855,477.

The fair value of the shares issued as consideration has been determined on the basis of the market price of the shares.

The following table details the fair value of the total consideration transferred and the fair value of identifiable assets acquired and identifiable liabilities assumed at the date of acquisition of Matamec:

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

2- ACQUISITION (suite)**2- ACQUISITION (continued)**

27 juin / June 27,

2018

\$

Actifs acquis :

Trésorerie 225 463

Taxes à recevoir 52 480

Crédit d'impôt minier et crédit d'impôt relatif
aux ressources à recevoir 240 109

Frais payés d'avance 33 599

551 651

Actifs financiers disponibles à la vente 240 503

Instruments financiers dérivés 267 800

Immobilisations corporelles 139 245

Actifs de prospection et d'évaluation 4 127 030

Total actifs acquis 5 326 229**Passifs repris**Charges à payer et autre passif ⁽¹⁾ 1 470 752**Total passifs repris 1 470 752****Juste valeur de la contrepartie 3 855 477****Assets acquired:**

Cash

Tax receivable

Mining tax and tax credit related to
resources receivable

Prepaid expenses

Available for sale financial assets

Derivative financial instruments

Equipment

Exploration and evaluation assets

Total assets acquired**Liabilities assumed:**Amounts payable and other liabilities ⁽¹⁾**Total liabilities assumed****Fair value of consideration**

(1) Après l'acquisition de Matamec, certaines charges à payer ont été réglées en contrepartie d'actions (note 11) / Following the acquisition of Matamec, certain amounts payable were settled for shares (Note 11).

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et conformément à IAS34, Information financière intermédiaire, qui sont en vigueur pour la période de neuf mois close le 31 octobre 2018.

Les états financiers consolidés doivent être lus conjointement avec les états financiers audités au 31 janvier 2018.

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES**Incidence de l'application d'IFRS 9 Instruments financiers**

Au cours de son trimestre clos le 30 avril 2018, la Société a appliqué IFRS 9 *Instruments financiers* (révisée en juillet 2014) ainsi que les modifications corrélatives connexes d'autres IFRS. Les exigences d'IFRS 9 représentent un changement important par rapport à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le détail de ces nouvelles exigences qui sont pertinentes pour la Société ainsi que leurs incidences sur les états financiers de la Société sont décrites ci-dessous.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") and in accordance with IAS34 Interim Financial Reporting that are in effect for the nine-month period ended October 31, 2018.

The consolidated financial statements should be read in conjunction with the annual audited financial statement as at January 31, 2018.

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS**Impact of the application of IFRS 9, Financial Instruments**

During the quarter ended April 30, 2018, the Company applied IFRS 9, *Financial Instruments*, (issued July 2014) and related consequential amendments to other IFRS. The requirements of IFRS 9 are a significant change from IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. These new requirements are relevant to the Company; the details of the requirements and their impact on the Company's financial statements are described below.

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)

La Société a appliqué rétrospectivement IFRS 9 conformément aux dispositions transitoires énoncées dans la norme et a retraité ses états financiers comparatifs. Pour la Société, la date d'application initiale est le 1^{er} février 2018. Par conséquent, la Société a appliqué les exigences d'IFRS 9 aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} février 2018 et n'a pas appliqué les exigences aux instruments financiers qui ont déjà été décomptabilisés au 1^{er} février 2018. Les montants comparatifs relatifs aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} février 2018 ont été retraités le cas échéant.

Classification et évaluation des actifs financiers

IFRS 9 contient trois catégories d'actifs financiers: évalués au coût après amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. La classification des actifs financiers selon IFRS 9 est généralement fondée sur le modèle économique selon lequel un actif financier est géré et ses caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 élimine les catégories suivantes d'IAS 39: placements détenus jusqu'à échéance, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente.

La direction a examiné et évalué les actifs financiers existants de la Société au 1^{er} février 2018 en fonction des faits et circonstances qui existaient à cette date et a conclu que l'application d'IFRS 9 a eu l'incidence suivante sur le classement et les méthodes d'évaluation des actifs financiers de la Société:

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

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

The Company has applied IFRS 9 retrospectively in accordance with the transitional provisions set out in the standard, and has restated its comparative financial statements. The initial application date for the Company was February 1, 2018. Consequently, the Company applied the requirements of IFRS 9 to financial instruments that were not derecognized as at February 1, 2018, but not to financial instrument requirements that were derecognized at that date. Comparative amounts relating to financial instruments not derecognized as at February 1, 2018, were restated where applicable.

Financial asset classification and measurement

IFRS 9 contains three classification categories for financial assets: measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income and fair value through profit or loss. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally depends on the business model for managing the asset and the asset's contractual cash flow characteristics. IFRS 9 eliminates the following IAS 39 categories: held-to-maturity financial investments, loans and receivables, and available-for-sale financial assets.

Management reviewed and measured the Company's existing financial instruments as at February 1, 2018, based on the facts and circumstances that existed at that date and concluded that the application of IFRS 9 has had the following impact on the Company's financial instruments regarding their classification and measurement:

Marketable securities previously designated as available-for-sale financial assets and measured at fair value at each reporting date under IAS 39 will now be classified in the fair value through profit and loss category in accordance with IFRS 9. Unrealized gains or losses reflected in other comprehensive income until these gains or losses are realized or a decline in value of the financial asset is other than temporary will now be charged to net earnings. This change resulted in the following adjustments to the prior year's financial statements:

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

| 4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite) | 4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued) |
|--|--|
| Augmentation du résultat net de l'exercice 2018 7 724 \$ | Increase in net income for fiscal 2018 \$7,724 |
| Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 31 janvier 2018 139 006 \$ | Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at January 31, 2018 \$139,006 |
| Augmentation du déficit au 31 janvier 2018 139 006 \$ | Increase in deficit as at January 31, 2018 \$139,006 |

Classification et évaluation des passifs financiers

Pour les passifs financiers, IFRS 9 comprend les exigences en matière de classement et d'évaluation auparavant incluses dans IAS 39. L'application d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur le classement et l'évaluation des passifs financiers de la Société.

Principes de consolidation

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de sa filiale Matamec à compter de sa date d'acquisition jusqu'au 31 octobre 2018. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. La filiale de la Société est détenue à 100 % par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de la filiale est le 31 décembre.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers de la filiale ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la société mère.

Classification and measurement of financial liabilities

The classification and measurement requirements for financial liabilities are the same in IFRS 9 as in IAS 39. The application of IFRS 9 had no impact on the classification and measurement of the Company's financial liabilities.

Basis of consolidation

The Company's consolidated condensed interim financial statements include the accounts of the parent company and its subsidiary Matamec. The parent company controls a subsidiary if it is exposed, or is entitled to variable returns from its involvement with the subsidiary and whether it has the ability to affect those returns through it hold over the subsidiary. The Company's subsidiary is wholly owned by the parent company. The subsidiary has a reporting date of December 31.

All transactions and balances between group companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and unrealized losses on transactions between group companies. Amounts reported in the financial statements of the subsidiary have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the parent company.

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite) 4-

Actif contrôlé conjointement

Depuis le 27 janvier 2015, Matamec et Ressources Québec inc. (« RQ ») contrôlent conjointement le Projet Kipawa conformément à une convention d'entreprise commune. Matamec détient une participation de 72 %. De l'information sur cet actif est fournie à la note 9 (Projet Kipawa). Un actif contrôlé conjointement suppose un contrôle conjoint, sans la création d'une société par actions, d'une société de personnes ou d'une autre entité. Lorsque les activités sont effectuées dans le cadre d'actifs contrôlés conjointement, la Société comptabilise sa quote-part des actifs contrôlés conjointement et tout passif qu'elle contracte, ainsi que sa quote-part de tout passif qu'elle contracte conjointement avec les autres coentrepreneurs. L'entente survenue entre RQ et Matamec, selon les pratiques les plus couramment utilisées dans l'industrie, a été traitée d'un point de vue comptable comme un accord d'amodiation, et ce, sans égard à la forme légale de l'entente. L'amodiation est un contrat par lequel une entité (l'amodiateur), accepte de céder une participation directe dans un bien minier à un tiers (l'amodiataire), dans la mesure où ce dernier lui verse une somme d'argent ou engage certaines dépenses relatives au bien en contrepartie de cette participation. Au 31 octobre 2018, un montant d'encaisse de 31 243 \$ est une somme d'argent réservée pour l'exploitation de cet actif, au niveau de l'entreprise commune.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût moins l'amortissement cumulé et les charges de dévaluation cumulées. Le coût comprend les frais qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts ultérieurs sont compris dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés à titre d'actif distinct, tel que requis, lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'actif iront à la Société et que le coût peut être évalué de manière fiable. La valeur comptable d'une immobilisation remplacée est renversée lors du remplacement.

Les frais de réparations et d'entretien sont comptabilisés en charge à l'état du résultat net au cours de la période où ils sont engagés. L'amortissement est calculé pour répartir le coût des immobilisations corporelles, moins leur valeur résiduelle, sur leur durée d'utilité, selon la méthode dégressive et la période suivante, par catégories majeures :

| | |
|--|-------|
| Bâtiment | 4 % |
| Améliorations locatives | 2 ans |
| Équipement informatique | 30 % |
| Mobilier et équipement de bureau | 20 % |
| Équipement et installations relatifs à l'exploration | 30 % |

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

Jointly controlled asset

Since January 27, 2015, Matamec and Ressources Québec Inc. ("RQ") control jointly the Kipawa Project, pursuant to a joint operation agreement. Matamec hold an interest of 68%. Information on this asset is presented in Note 9 (Kipawa Project). Jointly controlled assets supposes joint control, without creating a corporation, partnership or other entity. When the Company's activities are conducted through jointly controlled assets, the Company recognizes its share of jointly controlled assets, any liabilities that it has incurred, and its share of any liabilities incurred jointly with the other venturers. The agreement between RQ and the Company, in accordance with the practices most commonly used in the industry, has been accounted for as a farm-out agreement without consideration for the legal form of the agreement. A farm-out arrangement typically involves an entity (i.e., the farmor) agreeing to provide a working interest in a mining property (i.e., the farmee), provided that the farmee makes a cash payment to the farmor and/or incurs certain expenditures on the property to earn that interest. As of October 31, 2018, a cash amount of \$31,243 is restricted to this asset's exploitation, at the joint operation level.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. The cost of an item of property, plant and equipment consists of the purchase price of the asset. Subsequent costs are included in the book value of the asset or recorded separately, when required, when it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company and when the cost can be measured reliably. The carrying value of an asset replaced has to be derecognized on replacement.

Repairs and maintenance costs are charged to the statements of operations during the period in which they are incurred. Amortization of property, plant and equipment is calculated to distribute property, plant and equipment cost, less their residual value, over their useful life, according to the following declining balance method and period, by major categories:

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Building | 4% |
| Leasehold improvements | 2 years |
| Computer equipment | 30% |
| Furniture and office equipment | 20% |
| Exploration equipment and facilities | 30% |

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles liées aux activités d'exploration est passé en charge ou est capitalisé aux dépenses d'exploration et d'évaluation en fonction de la politique de capitalisation des coûts d'exploration et d'évaluation. L'amortissement des immobilisations corporelles liées aux coûts de développement minier est capitalisé aux coûts de développement minier. Pour les immobilisations corporelles qui ne sont pas liées aux activités d'exploration et de développement, la charge d'amortissement est constatée directement à l'état du résultat net.

La Société répartit le montant initialement constaté pour une immobilisation corporelle en ses composantes significatives et amortit séparément chacune de ces composantes. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin.

Les gains et les pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le produit de cession à la valeur comptable de l'actif et sont présentés à l'état du résultat net.

5- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, HYPOTHÈSES ET JUGEMENTS

Pour préparer des états financiers résumés intermédiaires, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui touchent l'application des méthodes et les montants présentés des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances, et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement évidents à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations comptables, hypothèses et jugements sont les mêmes que ceux des plus récents états financiers annuels.

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

Amortization of property, plant and equipment related to exploration and evaluation activities is expensed or capitalized in deferred exploration and evaluation expenditures, according to the capitalization policy. Amortization of property, plant and equipment related to mining development costs is capitalized to deferred exploration and evaluation expenditures. For those assets which are not related to exploration and evaluation activities, depreciation expense is recognized in profit or loss.

The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of depreciation and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

Gains and losses on disposals of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the carrying amount of the asset and are in the profit or loss.

5- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

To prepare condensed interim financial statements, the management of the Corporation has to make estimates and make hypothesis pertaining to the application of the methods and the amounts presented in the assets and liabilities as well as in the revenue and expenses. The estimates and the related hypothesis are based on empirical evidence and other different factors that are believed reasonable under the circumstances and for which results constitute the basis of judgments made on the accounting values of the assets and liabilities that are not easily obvious from other sources. The real results could differ from these estimates. The main accounting estimates, assumptions and judgments are the same as those in the most recent annual financial statements.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

6- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

| | 31 octobre / October 31, 2018 |
|--|--|
| | \$ |
| Actions ordinaires de sociétés publiques | |
| 750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. | 48 750 |
| | <u>48 750</u> |

6- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participations is as follows:

| | 31 janvier / January 31, 2018 |
|---|--|
| | \$ |
| Common shares of public companies | |
| 750,000 common shares of Lomiko Metals Inc. | 135 000 |
| | <u>135 000</u> |

7- INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments financiers dérivés sont composés de 1 000 000 de bons de souscription permettant d'acquérir le même nombre d'actions de Metalla Royalty & Streaming Ltd. à un prix d'exercice de 0,75 \$ l'action pour une période de deux ans se terminant le 31 mai 2019. Ces instruments sont évalués à la juste valeur selon la méthode d'évaluation « Black-Scholes » et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

La juste valeur des bons de souscription estimée au moyen du modèle d'évaluation « Black-Scholes » l'a été en fonction des données moyennes pondérées :

| | 31 octobre 2018 |
|---|------------------------|
| Prix de l'action moyen | 0,73\$ |
| Volatilité prévue | 100 % |
| Taux d'intérêt sans risque | 2,30 % |
| Durée prévue (en années) | 0,58 |
| Dividende prévu | 0,00 \$ |
| Prix d'exercice moyen à la date d'attribution | 0,75 \$ |
| Juste valeur | 0,212\$ |

La volatilité prévue a été déterminée selon la méthode des comparables de marché.

7- DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The derivative financial instruments consist of 1,000,000 warrants to purchase shares of Metalla Royalty & Streaming Ltd. at an exercise price of \$0.75 per share for a period of two years ending May 31, 2019. These instruments are measured at fair value using the "Black-Scholes" valuation method and gains or losses are recognized in profit or loss.

The fair value of the warrants was estimated using the "Black-Scholes" pricing model, which is based on the following weighted average assumptions:

| | October 31, 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Average share price | \$0.73 |
| Expected volatility | 100% |
| Risk free interest rate | 2.30% |
| Expected life (in years) | 0.58 |
| Expected dividends | \$0.00 |
| Average exercise price at grant date | \$0.75 |
| Fair value | \$0.212 |

The expected volatility has been calculated using the market comparables method.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

8- IMMOBILISATIONS CORPORELLES
8- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

| | Bâtiment et terrain / Building and land | Amélioration locatives / Leasehold improvements | Équipement informatique/ Computer equipment | Mobilier et équipement de bureau / Office furniture | Équipements et installations relatifs à l'exploration / Exploration equipment and facilities | Total |
|--|--|--|--|--|---|-----------|
| Coût / Cost | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018 | - | - | - | - | - | - |
| Acquisition | 128 493 | 18 479 | 77 997 | 46 357 | 31 149 | 302 475 |
| Disposition / Disposal | - | (18 479) | (77 997) | (46 357) | (31 149) | (173 982) |
| Solde au 31 octobre 2018 / Balance as at October 31, 2018 | 128 493 | - | - | - | - | 128 493 |
| Cumul des amortissements / Accumulated amortization | | | | | | |
| Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018 | - | - | - | - | - | - |
| Acquisition | 29 030 | 11 232 | 56 564 | 36 937 | 29 467 | 163 230 |
| Amortissement / Amortization | 1 363 | 3 183 | 1 898 | 724 | 203 | 7 371 |
| Disposition / Disposal | - | (14 415) | (58 462) | (37 661) | (29 670) | (140 208) |
| Solde au 31 octobre 2018 / Balance as at October 31, 2018 | 30 393 | - | - | - | - | 30 393 |
| Valeur nette comptable / Carrying Value | | | | | | |
| Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018 | - | - | - | - | - | - |
| Solde au 31 octobre 2018 / Balance as at October 31, 2018 | 98 100 | - | - | - | - | 98 100 |

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

| | 31 octobre / October 31, 2018 \$ | 31 janvier / January 31, 2018 \$ | |
|---|---|---|--|
| Projets miniers | 5 575 460 | 591 640 | Mining projects |
| Frais de prospection et d'évaluation reportés | 3 916 654 | 2 292 405 | Deferred exploration and evaluation expenses |
| | 9 492 114 | 2 884 045 | |

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

| Projets miniers / Mining projects | Redevances / Royalties | Canton / Township | Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018 \$ | Augmentation / Addition \$ | Disposition / Disposal \$ | Refacturation / Rebilling \$ | Solde au 31 octobre 2018 / Balance as at October 31, 2018 \$ |
|--|---------------------------|----------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--|
| <u>Feyou Istchee Baie-James Québec / Quebec</u> | | | | | | | |
| Sakami | 1 % | SNRC33F02, 33F07 | 374 690 | 3 957 601 | - | - | 4 332 291 |
| Apple | 2 % | SNRC33F02, 33F03 | 71 974 | - | - | - | 71 974 |
| Corridor Cheechoo-Eléonore | - | SNCR33C15, 33C16, 33F02 | - | 459 983 | - | - | 459 983 |
| Opinaca | 2 % | SNCR33C10, 33C11, 33C06 | - | 1 | - | - | 1 |
| Annabelle | - | SNCR33C02, 33C06, 33C07 | 65 480 | - | - | - | 65 480 |
| Blanche | - | SNCR33G09, 33G10 | 28 530 | - | - | - | 28 530 |
| Charles | - | SNCR33H12 | 9 510 | - | - | - | 9 510 |
| New Gold | - | SNCR33A01 | 6 855 | - | - | - | 6 855 |
| Chemin Troïlus | 2 % | SNCR32J15 | - | 225 468 | - | - | 225 468 |
| <u>Autres projets / other projects</u> | | | | | | | |
| Lac-des-Îles West | - | Bouthillier, Robertson | 1 | - | - | - | 1 |
| La Loutre | 1,5 % | Addington, Suffolk | 34 600 | - | - | - | 34 600 |
| Somanike | 1 et 2 % | Lamotte et Preissac | - | 325 098 | (25 000) | - | 300 098 |
| Zeus | - | Villedieu | - | 1 | - | - | 1 |
| Projet Kipawa | 10 % | Villedieu | - | 1 | - | - | 1 |
| Tansim | 0,25 % | Delbreuil | - | 40 663 | - | - | 40 663 |
| Valmont | 1 % | Boisbuisson | - | 1 | - | - | 1 |
| Vulcain | 2 % | Hainaut | - | 1 | - | - | 1 |
| Casa-Détour | 1 % | Dieppe | - | 1 | - | - | 1 |
| Fabre | 1 % | Fabre | - | 1 | - | - | 1 |
| | | | <u>591 640</u> | <u>5 008 820</u> | <u>(25 000)</u> | <u>-</u> | <u>5 575 460</u> |

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**

| | Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018 | Augmentation / Addition | Disposition / Disposal | Refacturation / Rebilling | Solde au 31 octobre 2018 / Balance as at October 31, 2018 |
|--|--|----------------------------|---------------------------|------------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses: | | | | | |
| <u>Eeyou Istchee Baie-James, Québec / Quebec:</u> | | | | | |
| Sakami | 1 908 829 | 1 605 868 | - | - | 3 514 697 |
| Apple | 114 684 | - | - | - | 114 684 |
| Opanica | - | 357 | (357) | - | - |
| Annabelle | 85 345 | - | - | - | 85 345 |
| Blanche | 30 939 | - | - | - | 30 939 |
| Charles | 14 967 | - | - | - | 14 967 |
| <u>Autres projets / Other projects</u> | | | | | |
| La Loutre | 137 641 | 10 575 | - | (15 863) | 132 353 |
| Projet Kipawa | - | (14 202) | 14 202 | - | - |
| Matherson | - | 3 360 | (3 360) | - | - |
| Tansim | - | 23 669 | - | - | 23 669 |
| | <u>2 292 405</u> | <u>1 628 627</u> | <u>10 485</u> | <u>(15 863)</u> | <u>3 916 654</u> |
| | <u>2 884 045</u> | <u>6 638 447</u> | <u>(14 515)</u> | <u>(15 863)</u> | <u>9 492 114</u> |

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

| Projets miniers / Mining projects | Redevances / Royalties | Canton / Township | Solde au 31 janvier 2017 / Balance as at January 31, 2017 | Augmentation / Addition | Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier / Tax credit related to resources and mining tax credit | Disposition / Disposal | Refacturation / Rebilling | Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|--|----------------------------|---|---------------------------|------------------------------|--|
| | | | \$ | | \$ | | | \$ |
| Québec / Quebec: | | | | | | | | |
| Lac-des- Îles West | - | Bouthillier, Robertson | 1 | - | - | - | - | 1 |
| La Loutre | 1,5 % | Addington, Suffolk | 91 975 | - | - | (57 375) | - | 34 600 |
| Annabelle | | | - | 65 480 | - | - | - | 65 480 |
| Blanche | | | - | 28 530 | - | - | - | 28 530 |
| Charles | | | - | 9 510 | - | - | - | 9 510 |
| Sakami | 1 % | SNRC33F02, 33F07 | 254 690 | 120 000 | - | - | - | 374 690 |
| Apple | 2 % | SNRC33F02, 33F03 | 71 974 | - | - | - | - | 71 974 |
| New Gold | - | 33A01 | 6 855 | - | - | - | - | 6 855 |
| | | | <u>425 495</u> | <u>223 520</u> | <u>-</u> | <u>(57 375)</u> | <u>-</u> | <u>591 640</u> |

Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:

Québec / Quebec:

| | | | | | | |
|-----------|------------------|------------------|--------------|-----------------|------------------|------------------|
| La Loutre | 137 879 | 25 099 | 5 359 | - | (30 696) | 137 641 |
| Annabelle | - | 192 778 | - | - | (107 433) | 85 345 |
| Blanche | - | 209 220 | - | - | (178 281) | 30 939 |
| Charles | - | 14 967 | - | - | - | 14 967 |
| Sakami | 1 153 534 | 755 295 | - | - | - | 1 908 829 |
| Apple | 111 945 | - | 2 739 | - | - | 114 684 |
| | <u>1 403 358</u> | <u>1 197 359</u> | <u>8 098</u> | <u>-</u> | <u>(316 410)</u> | <u>2 292 405</u> |
| | <u>1 828 853</u> | <u>1 420 879</u> | <u>8 098</u> | <u>(57 375)</u> | <u>(316 410)</u> | <u>2 884 045</u> |

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Eeyou Istchee Baie-James, Québec****Sakami**

Le projet Sakami, détenu à 100 % par la Société, est composé d'un bloc contigu de 213 claims (107,36 km²). Le projet est assujéti à une redevance de 1 % du produit net de fonderie (« NSR ») sur certains claims et de 2 % sur les 81 claims qui ont été transférés du projet Apple dont 1 % peut être racheté par la Société pour 1 000 000 \$.

Apple

Le projet Apple est composé de 46 claims (23,77 km²) et est situé à environ 75 km au nord-ouest de la mine Éléonore. Il est détenu à 100 % par la Société et il est assujéti à un NSR de 2 % dont 1 % peut être racheté pour la somme de 1 000 000 \$. Le 16 août 2016, 81 claims du projet Apple ont été transférés dans l'aire d'intérêt du projet Sakami.

Corridor Cheechoo-Éléonore

Le projet Corridor Cheechoo-Éléonore est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 551 claims (285,70 km²). L'extrémité sud-est du projet est situé à environ 24 km au nord-ouest de la mine Éléonore avec une route accessible à 14 km de cet endroit.

Le 25 avril 2018, la Société a signé une convention d'achat d'actifs afin d'acquérir 100 % du projet aurifère Corridor Cheechoo-Éléonore détenu 50 % - 50 % par Ressources Sphinx Ltd et Ressources Sirios Inc. Le projet a été acquis, le 27 juin 2018, par l'émission de 600 000 actions ordinaires (post-consolidation).

Opinaca Gold West et Lithium

Les projets Opinaca Gold West et Opinaca Lithium sont constitués de 208 claims (109,06 km²) situés à environ 40 km à l'ouest de la mine Éléonore. Ils sont détenus à 100 % par la Société et ils sont assujéti chacun à un NSR de 2% sur le produit net de fonderie qui sont rachetables chacun pour la somme de 500 000 \$.

Annabelle

Le projet Annabelle est détenu à 100 % par la Société et est composé de 353 claims (186,08 km²). Ce projet est situé à une distance d'environ 40 km à l'ouest de la mine Éléonore.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Eeyou Istchee James-Bay, Quebec****Sakami**

The Sakami project is wholly owned by the Company. It consists of a block of 213 contiguous claims (107,36 km²); some are subject to a 1% net smelter return ("NSR") and the 81 claims transferred from the Apple project are subject to a 2% NSR, half of which can be bought back by the Company for \$1,000,000.

Apple

The Apple project consists of 46 claims (23.77 km²) located about 75 km northwest of the Éléonore mine. It is wholly owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000. On August 16, 2016 81 claims of the Apple project were transferred in the zone of interest of the Sakami project.

Cheechoo-Éléonore Trend

The Cheechoo-Éléonore Trend project is wholly owned by the Company and consists of 551 claims (285.70 km²). The southeastern end of the project lies about 24 km northwest of the Éléonore mine, with a road access 14 km away.

On April 25, 2018, the Company entered into an asset purchase agreement to acquire 100% of the Cheechoo-Éléonore Trend gold project owned 50% - 50% by Sphinx Resources Ltd and Sirios Resources Inc. The project was acquired on June 27, 2018, through the issuance of 600,000 common shares (post-consolidation).

Opinaca Gold West and Lithium

The Opinaca Gold West and Opinaco Lithium projects consists of 208 claims (109.06 km²) some 40 km west of the Éléonore mine. The projects are wholly owned by the Company, and are each subject to a 2% NSR, each of which is redeemable for \$500,000.

Annabelle

The Annabelle project is wholly owned by the Company and consists of 353 claims (186,08 km²). This project is located approximately 40 km west of Éléonore deposit.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

Blanche

Le projet Blanche est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 256 claims (130,92 km²). Il se situe à environ de 120 km au nord-est de la mine Éléonore.

Charles

Le projet Charles est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 61 claims (31,15 km²). Il se situe à environ de 120 km au nord-est de la mine Éléonore.

New Gold

Le projet New Gold est détenu à 100 % par la Société et est composé de 49 claims (25,90 km²). Il se situe à environ 30 km au sud-ouest de l'ancienne mine d'or Eastmain.

Chemin Troilus

Le projet Chemin Troilus est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 61 claims (33,15 km²). Le projet est localisé 25 km au sud-ouest de l'ancienne mine d'or et cuivre Troilus et environ 110 km au nord-nord-ouest de la ville de Chibougamau. Il est assujéti à un NSR de 2% dont 1,5% peut être racheté pour la somme de 2 000 000 \$.

Le 25 avril 2018, la Société a signé une convention d'achat d'actifs afin d'acquérir 100 % du projet aurifère Chemin Troilus détenu par Ressources Sphinx Ltd. Le projet a été acquis, le 27 juin 2018, par l'émission de 369 000 actions ordinaires (post-consolidation).

Autres projets

Lac-des-Îles West

Le projet Lac-des-Îles West est composé d'un bloc contigu de 74 claims (40,13 km²) bordant la limite ouest de la mine de graphite du Lac-des-Îles (opérée par Imerys), près de la ville de Mont-Laurier à 183 km au nord-ouest de Montréal.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko Metals Inc. (« Lomiko ») ont procédé à la signature d'un amendement à la convention d'option pour les projets La Loutre et Lac-des-Îles West permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les deux projets. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (pour les deux projets) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 octobre 2018, Lomiko détient 80 % du projet.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Blanche

The Blanche project is wholly owned by the Company and consists of 256 claims (130.92 km²). It is located approximately 120 km northeast of the Éléonore deposit.

Charles

The Charles project is wholly owned by the Company and consists of 61 claims (31.15 km²). It lies approximately 120 km northeast of the Éléonore deposit.

New Gold

The New Gold project is wholly owned by the Company and consists of 49 claims (25.90 km²). It lies about 30 km southwest of the old Eastmain gold mine.

Chemin Troilus

The Chemin Troilus project is wholly owned by the Company and consists of 61 claims (33.15 km²). The project is located 25 km southwest of the former Troilus gold and copper mine and approximately 110 km north-northwest of Chibougamau. It is subject to a 2% NSR; the Company can buy back 1.5% of the NSR for \$2,000,000.

On April 25, 2018, the Company entered into an asset purchase agreement to acquire 100% of the Chemin Troilus gold project owned by Sphinx Resources Ltd. Ownership was acquired on June 27, 2018 through the issuance of 369,000 common shares (post-consolidation).

Other projects

Lac-des-Îles West

The Lac-des-Îles West project consists of one contiguous block of 74 claims (40.13 km²) that borders the western limit of the Lac-Des-Îles graphite mine (operated by Imerys) close to the town of Mont-Laurier, 183 km northwest of Montreal.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko Metals Inc. ("Lomiko") agreed on the terms of an amendment on the option agreement on the La Loutre and Lac-des-Îles West projects allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in both projects. Lomiko must also pay the Company an additional amount of \$1,125,000 and issue an additional 950,000 common shares to the Company (total for both projects) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at October 31, 2018, Lomiko held 80% of the project.

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**La Loutre**

Le projet La Loutre est composé d'un bloc contigu de 48 claims (28,67 km²) situé à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite du Lac-des-Îles (opérée par Imerys), 120 km au nord de Montréal. Le projet est assujéti à un NSR de 1,5 % sur certains claims dont 0,5 % peut être racheté par la Société pour 500 000 \$.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko ont procédé à la signature d'un amendement à la convention d'option pour les projets La Loutre et Lac-des-Îles West permettant à Lomiko d'acquérir un intérêt de 100 % dans les deux projets. Pour acquérir cet intérêt Lomiko devra verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (pour les deux projets) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 octobre 2018, Lomiko détient 80 % du projet.

Somanike

Le projet Somanike appartient à 100 % à la Société et est constitué de 111 claims (51,46 km²). Ce projet est situé à environ 25 km au nord-ouest de la ville de Malartic, en Abitibi.

Le 25 avril 2018, la Société a signé une convention d'achat d'actifs afin d'acquérir 100 % du projet aurifère Chemin Troilus détenu par Ressources Sphinx Ltd. Le projet a été acquis, le 27 juin 2018, par l'émission de 369 000 actions ordinaires (post-consolidation).

Zeus

Le projet Zeus est constitué de 58 claims (34,19 km²) situé dans la MRC de Témiscamingue, dans le sud-ouest du Québec. Il est détenu à 100 % par la Société et il est assujéti à un NSR de 1,25% qui peut racheté pour la somme de 250 000 \$.

Projet Kipawa

La Société détient un intérêt de 68 % dans le projet Kipawa constitué de 22 claims (12,96 km²) et détenu par la coentreprise terres rares Kipawa. Le 18 septembre 2014, Matamec et Toyotsu Rare Earth Canada Inc. (« TRECan ») ont procédé à la signature d'une entente de terminaison concernant le projet Kipawa. À la suite de la signature de cette entente, Matamec a payé la somme de 280 000 \$ à TRECan et TRECan a converti son intérêt indivis de 49 % dans le projet en une participation future de 10 % sur le profit net de l'exploitation.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**La Loutre**

The La Loutre Project consists of one contiguous block of 48 claims (28.67 km²) located approximately 53 km east of Lac-des-Îles graphite mine (operated by Imery) and 120 km northwest of Montreal, Quebec. The project is subject to a 1.5% NSR on certain claims, of which 0.5% may be bought back for an amount of \$500,000.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko agreed on the terms of an amendment to the option agreement on the La Loutre and Lac-des-Îles West projects allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in the both projects. Lomiko must also pay the Company an additional amount of \$1,125,000 and issue an additional 950,000 common shares to the Company (total for both projects) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at October 31, 2018, Lomiko held 80% of the project.

Somanike

The Somanike project is wholly owned by the Company and consists of 111 claims (51.46 km²). The project is located about 25 km northwest of Malartic, in the Abitibi region.

On April 25, 2018, the Company entered into an asset purchase agreement to acquire 100% of the Somanike project owned by Sphinx Resources Ltd. Ownership was acquired on June 27, 2018 through the issuance of 369,000 common shares (post-consolidation).

Zeus

The Zeus project consists of 58 claims (34.19 km²) located in Témiscamingue MRC. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.25% NSR that is redeemable for an amount of \$250,000.

Kipawa Project

The Company has a 68% interest in the Kipawa project, owned by the Kipawa Rare Earths Joint Venture. The project consists of 22 claims (12.96 km²). Matamec and Toyotsu Rare Earth Canada Inc. ("TRECan") signed a termination agreement for the Kipawa project on September 18, 2014, pursuant to which Matamec paid TRECan \$280,000 and TRECan converted its undivided 49% interest in the Kipawa project into a 10% net profits interest.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

Projet Kipawa (suite)

Le 26 janvier 2015, Matamec a créé le partenariat « coentreprise terres rares Kipawa » avec et a cédé à RQ une part de 28 % maintenant rendue à 32 %.

Ce projet a été déprécié au cours de la période close le 31 juillet 2018.

Tansim

Le projet Tansim est constitué de 65 claims (37,66 km²) et est situé dans la MRC de Témiscamingue. Un intérêt de 50 % est détenu par la Société. Il est assujéti à un NSR de 0,25 % pour la somme de 60 000 \$.

Le 22 janvier 2018, Matamec annonçait l'octroi d'une option d'achat sur 65 claims à Sayona Québec inc. (« Sayona ») une filiale de la société australienne Sayona Mining Corp.

Cette option d'achat est d'une durée de deux ans à compter de la date de signature de l'entente, le 18 janvier 2018. Au cours de la première année, Sayona peut acquérir 50 % des 65 titres miniers, en versant un montant de 103 587 \$ pour les frais de renouvellement des titres miniers, ou un montant de 63 587 \$ (montant versé), en effectuant des travaux d'exploration avant le 31 janvier 2018 sur 50 claims et en versant les frais de renouvellement pour les autres claims. En plus, Sayona a l'obligation de dépenser 200 000 \$ en travaux d'exploration et verser un montant de 100 000 \$ à Matamec.

Si Sayona veut acquérir un intérêt additionnel de 50 % pour obtenir 100 %, au cours de la deuxième année, elle devra dépenser 350 000 \$ en travaux d'exploration et verser un montant de 250 000 \$ à Matamec. En plus, Matamec recevra un NSR de 2 % sur la production des minéraux extraits sur le projet.

Valmont

Le projet Valmont est constitué de 114 claims (63,36 km²) et est situé au Gaspésie. Il est détenu à 100 % par la Société et il est assujéti à un NSR de 1 % rachetable pour la somme de 500 000 \$.

Vulcain

Le projet Vulcain est constitué de 68 claims (40,05 km²) situé en Haute-Gatineau. Il appartient à 100 % à la Société et il est assujéti à un NSR de 2 % rachetable pour la somme de 1 000 000 \$ payable par tranche de 250 000 \$.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Kipawa Project (continued)

On January 26, 2015, Matamec created the "Kipawa Rare Earths Joint Venture" partnership with RQ and transferred a 28% interest to RQ who now hold a 32% interest.

This project was impaired during the period ended July 31, 2018.

Tansim

The Tansim project consists of 65 claims (37.66 km²) and is located in the Témiscamingue MRC. The Company owns a 50% interest in the project. The project is subject to a 0.25% NSR that can be redeemed for \$60,000.

On January 22, 2018, Matamec announced that it had granted an option on 65 claims of its Tansim project to Sayona Québec Inc. ("Sayona"), a wholly-owned subsidiary of Sayona Mining Corp., of Australia.

The option is valid for a two-year period from the date of its signature, January 18, 2018. In the first year, Sayona could acquire a 50% interest in 65 claims by spending \$103,587 to cover the renewal fees for those claims or spending \$63,587 (amount paid) on exploration before January 31, 2018, on 50 of those claims and paying the renewal fees for the remaining claims. Sayona is also required to spend \$200,000 on exploration work and pay Matamec \$100,000 in cash.

If Sayona chooses to acquire an additional 50% interest to hold 100% of the claims, during the second year they must spend \$350,000 on exploration work and pay Matamec \$250,000 in cash. Matamec will also receive a 2% NSR on the production of minerals mined on the project.

Valmont

The Valmont project consists of 114 claims (63.36 km²) located in Gaspésie. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1% NSR, is redeemable for an amount of \$500,000.

Vulcain

The Valmont project consists of 68 claims (40.05 km²) located in Haute-Gatineau. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, which is redeemable for \$1,000,000 payable in increments of \$250,000.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**Casa-Détour**

Le projet Casa-Détour est constitué de 221 claims (116,39 km²) situé dans la MRC de Témiscamingue. Il est détenu à 100 % à la Société et il est assujéti à un NSR de 1% sur le produit net de fonderie et qui peut être racheté pour la somme de 250 000 \$.

Fabre

Le projet Fabre est constitué de 33 claims (19,30 km²) situé dans la MRC de Témiscamingue. Il est détenu à 100 % par la Société et il est sujette à un NSR de 1% et qui peut être racheté pour la somme de 250 000 \$.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Casa-Détour**

The Casa-Detour project consists of 221 claims (116.39 km²) in Témiscamingue MRC. It is wholly-owned by the Company, subject to a 1% NSR that can be redeemed for \$250,000.

Fabre

The Fabre project consists of 33 claims (19.30 km²) located in Temiscamingue MRC. It is wholly-owned by the Company and is subject to a 1% NSR that can be redeemed for \$250,000.

10- AUTRE PASSIF

| | 31 octobre / October 31, 2018 |
|--|--|
| | \$ |
| Solde au début de la période | 318 468 |
| Augmentation de la période | - |
| Réduction liée à l'engagement des dépenses | <u>(298 197)</u> |
| Solde à la fin de la période | <u>20 271</u> |

Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accreditifs.

Au 31 octobre 2018, la Société avait 101 357 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation.

10- OTHER LIABILITY

| | 31 janvier / January 31, 2018 | |
|--|--|---|
| | \$ | |
| | - | Balance, beginning of period |
| | 500 500 | Increase in the period |
| | <u>(182 032)</u> | Decrease related to the incurring of expenses |
| | <u>318 468</u> | Balance, end of period |

Other liability represents the sale of tax deductions to investors following flow-through shares financing.

As at October 31, 2018, the Company had \$101,357 to incur in exploration and evaluation expenses.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company share capital were as follows:

11- SHARE CAPITAL

| | 31 octobre / October 31, 2018 | | 31 janvier / January 31, 2018 | | |
|--|--|---------------------------|--|---------------------------|---|
| | Quantité / Number | Montant / Amount \$ | Quantité / Number | Montant / Amount \$ | |
| Solde au début de la période | 24 742 119 | 32 979 056 | 20 486 328 | 30 992 953 | Balance, beginning of period |
| Actions émises pour l'acquisition du capital-social de Matamec | 8 813 846 | 3 849 888 | - | - | Shares issued for the acquisition of the capital of Matamec |
| Actions émises dans le cadre de placements privés | 8 890 663 | 5 423 304 | 577 906 | 264 450 | Shares issued pursuant to private placements |
| Actions émises dans le cadre d'un placement accreditif | - | - | 3 437 500 | 2 002 000 | Shares issued pursuant to a flow-through placement |
| Actions émises en contrepartie de projets miniers | 1 500 000 | 915 000 | 240 385 | 120 000 | Shares issued in consideration of mining projects |
| Émission d'actions en règlement de dettes | 888 930 | 542 249 | - | - | Shares issued pursuant to shares for debt |
| Frais émission d'actions | - | (150 200) | - | (400 347) | Share issuance expenses |
| Solde à la fin de la période | 44 835 558 | 43 559 297 | 24 742 119 | 32 979 056 | Balance, end of period |

Toutes les informations présentées dans le tableau ci-dessus, incluant les soldes comparatifs, ont été ajustés afin de refléter le regroupement d'actions à raison d'une action ordinaire après regroupement pour 4,16 actions ordinaires avant regroupement (note 1). All disclosure presented in the above table, including comparative balances, have been adjusted to reflect the consolidation on the basis of one post-consolidation common share for 4.16 pre-consolidation common shares.

Pour la période de neuf mois close le 31 octobre 2018

Le 27 juin 2018, la Société a acquis toutes les actions émises et en circulation de Matamec. L'acquisition a été réalisée par voie d'un échange d'actions aux termes duquel la Société a émis 8 813 846 actions post-consolidation en échange de toutes les actions émises et en circulation de Matamec, dont la juste valeur à la date d'acquisition est de 3 849 888 \$.

For the nine-month period ended October 31, 2018

On June 27, 2018, the Company acquired of all of the issued and outstanding shares of Matamec. The acquisition of Matamec was effected through an exchange of shares pursuant to which the Company issued 8,813,846 post-consolidation shares in exchange for all issued and outstanding shares of Matamec whose fair value at the acquisition date is \$3,849,888.

11- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Le 27 juin 2018, Goldcorp Inc. et d'autres investisseurs ont réalisé un investissement de 5 423 304 \$ qui a été converti en unités de la Société (l'« unité ») au prix de 0,61 \$ par unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. L'exercice de chaque bon de souscription entier permet d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société, au prix de 0,85 \$ par action ordinaire pendant une période de deux ans après la clôture de la transaction.

Le 27 juin 2018, la Société a acquis trois projets aurifères par voie d'un achat d'actifs en émettant 1 500 000 actions ordinaires après regroupement donc la valeur totalise 915 000 \$.

Le 27 juin 2018, la Société a procédé au règlement de dettes payables à certains initiés de la Société et à des administrateurs et à d'autres créanciers de Matamec en émettant un total de 888 930 actions ordinaires après regroupement de la Société.

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2018

Le 9 février 2017, la Société a émis 359 375 actions ordinaires à un prix de 0,4576 \$ par action après regroupement (1 495 000 à un prix de 0,11 \$ avant regroupement), pour un total de 164 450 \$.

Le 10 février 2017, la Société a émis 240 385 d'actions ordinaires après regroupement (1 000 000 avant regroupement) à Matamec en vue d'acquérir un intérêt additionnel de 20 % du projet Sakami relativement à l'entente signée le 16 août 2013. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 120 000 \$.

Le 9 mars 2017, la Société a émis 3 437 500 actions ordinaires accréditatives à un prix de 0,728 \$ par action après regroupement (14 300 000 actions à un prix de 0,175 \$ avant regroupement), pour un total brut de 2 502 500 \$. Un montant de 2 002 000 \$ a été attribué au capital-social, tandis qu'un montant de 500 500 \$ a été comptabilisé au poste autre passif (voir note 9).

Le 9 mars 2017, la Société a émis 218 531 actions ordinaires à un prix de 0,4576 \$ par action après regroupement (909 091 actions à un prix de 0,11 \$ avant regroupement), pour un total de 100 000 \$.

11- SHARE CAPITAL (continued)

On June 27, 2018, Goldcorp Inc. and other investors invested \$5,423,304, which was converted into units of QPM (the "Units") at a price of CA \$0.61 per unit. Each Unit consists of one common share of the Company and half a common share purchase warrant, with each whole warrant entitling its holder to purchase one additional common share of the Company, for \$0.85, for a period of two years following the closing of the transaction.

On June 27, 2018, the Company acquired three gold projects by way of a purchase of assets by issuing 1,500,000 common shares after consolidation, for a total amount of \$ 915,000.

On June 27, 2018, the Company settled amounts owing to some insiders of the Company and the directors and other creditors of Matamec by issuing a total of 888,930 common shares post-consolidation of the Company.

For the year ended January 31, 2018

On February 9, 2017, the Company issued 359,375 common shares at a price of \$0.4576 per share post-consolidation (1,495,000 at a price of \$0.11 pre-consolidation), for proceeds of \$164,450.

On February 10, 2017, the Company issued 240,385 common shares post-consolidation (1,000,000 pre-consolidation) to Matamec to acquire an additional 20% interest in the Sakami project in connection with the agreement signed on August 16, 2013. The fair value of the common shares issued was \$120,000.

On March 9, 2017, the Company issued 3,437,500 flow-through common shares at a price of \$0.728 per share post-consolidation (14,300,000 shares at a price of \$0.175 pre-consolidation), for gross proceeds of \$2,502,500. An amount of \$2,002,000 was allocated to share capital, while \$500,500 was attributed to other liability (see Note 9).

On March 9, 2017, the Company issued 218,531 common shares at a price of \$0.4576 per share post-consolidation (909,091 shares at a price of \$0.11 pre-consolidation), for proceeds of \$100,000.

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

En juin 2017, les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options deviennent acquises dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 2 474 213 actions ordinaires après regroupement de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

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

Share Purchase Options

In June 2017, the shareholders of the Company approved a stock option plan (the "Plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the Company, share purchase options to acquire common shares of the Company. Terms of each share purchase option is determined by the Board of Directors. Options vest immediately upon grant. However, share purchase options granted to investor relations representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

The Plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the Plan shall be equal to 2,474,213 common shares post-consolidation of the Company. The maximum number of common shares which may be for issuance at the grant of the share purchase options to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the date of grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relations representatives. These share purchase options will expire no later than ten years after being granted.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the date of grant.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

Changes in the Company share purchase options were as follows:

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

| | 31 octobre / October 31, 2018 | | 31 janvier / January 31, 2018 | | |
|--|----------------------------------|--|------------------------------------|--|--|
| | Quantité / Number | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price ¹⁾ | Quantité / Number ¹⁾ | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début de la période | 1 455 529 | 0,46 | 1 442 308 | 0,42 | Balance, beginning of period |
| Octroyées | 135 136 | 1,55 | 445 913 | 0,54 | Granted |
| Expirées | (916 386) | 0,61 | (432 692) | 0,42 | Expired |
| Solde à la fin de la période | <u>674 279</u> | 0,51 | <u>1 455 529</u> | 0,46 | Balance, end of period |
| Options pouvant être exercées à la fin de la période | <u>674 279</u> | 0,51 | <u>1 455 529</u> | 0,46 | Options exercisable at the end of the period |

| | 31 octobre / October 31, 2018 | 31 janvier / January 31, 2018 | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées | - | 0,33 | The weighted average fair value of options granted |

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

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the Plan.

| Options en circulation / Options Outstanding | Prix de levée / Exercise Price \$ | Date d'expiration / Expiry Date |
|---|---|------------------------------------|
| 13 221 | 0,58 | Mars / March 2019 |
| 60 096 | 0,42 | Juin / June 2019 |
| 168 269 | 0,42 | Juillet / July 2019 |
| 192 308 | 0,46 | Juillet / July 2019 |
| <u>240 385</u> | 0,62 | Mai / May 2022 |
| <u>674 279</u> | | |

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE 12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
SOUSCRIPTION (suite) (continued)**Bons de souscription**

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

Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

| | 31 octobre / October 31, 2018 | | 31 janvier / January 31, 2018 | | |
|---|--|---|--|---|---|
| | Quantité / Number | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price | Quantité / Number | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début de la période | - | - | 234 375 | 0,62 | Balance, beginning of period |
| Octroyées | <u>4 445 331</u> | 0,85 | <u>(234 375)</u> | 0,62 | Granted |
| Solde à la fin de la période | <u><u>4 445 331</u></u> | 0,85 | <u><u>-</u></u> | - | Balance, end of period |

Le tableau suivant résume l'information relative aux bons de souscription :

The following table summarizes the information relating to warrants:

| Bons de souscription en circulation/ Warrants Outstanding | Prix de levée / Exercise Price | Date d'expiration / Expiry Date |
|--|---|--|
| | \$ | |
| <u>4 445 331</u> | 0,85 | Juin / June 2020 |
| <u><u>4 445 331</u></u> | | |

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers et à des intervenants

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

Brokers and intermediaries' options

Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:

| | 31 octobre / October 31 2018 | | 31 janvier / January 31, 2018 | | |
|---|------------------------------------|---|--|---|---|
| | Quantité / Number | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | Quantité / Number | Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | |
| Solde au début de la période | 435 674 | 0,62 | 151 923 | 0,46 | Balance, beginning of period |
| Octroyées | - | - | 290 482 | 0,71 | Granted |
| Expirées | - | - | (6 731) | 0,62 | Expired |
| Solde à la fin de la période | <u>435 674</u> | 0,62 | <u>435 674</u> | 0,62 | Balance, end of period |
| Options exerçables à la fin de la période | <u>435 674</u> | 0,62 | <u>435 674</u> | 0,62 | Exercisable options, at the end of the period |
| | | 31 octobre / October 31, 2018 | 31 janvier / January 31, 2018 | | |
| | | \$ | \$ | | |
| Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants | | - | 0,29 | Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries | |

Le tableau suivant résume l'information relative aux options aux courtiers et à des intervenants :

The following table summarizes the information relating to outstanding brokers and intermediaries' options:

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation /

| Brokers and Intermediaries Outstanding | Prix de levée / Exercise Price \$ | Date d'expiration / Expiry Date |
|---|---|------------------------------------|
| 104 231 | 0,46 | Décembre / December 2018 |
| 40 962 | 0,46 | Janvier / January 2019 |
| 15 481 | 0,46 | Février / February 2019 |
| <u>275 000</u> | 0,73 | Mars / March 2019 |
| <u>435 674</u> | | |

Toutes les informations présentées dans les tableaux ci-dessus, incluant les soldes comparatifs, ont été ajustés afin de refléter le regroupement d'actions à raison d'une action ordinaire après regroupement pour 4,16 actions ordinaires avant regroupement (note 1). All disclosure presented in the above tables, including comparative balances, have been adjusted to reflect the consolidation on the basis of one post-consolidation common share for 4.16 pre-consolidation common shares.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

| | Période de trois mois close le 31 octobre / Three-month period ended October 31 | |
|-------------------------------|--|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| | \$ | \$ |
| Autres débiteurs | (10 449) | - |
| Taxes à recevoir | 145 915 | 81 989 |
| Frais payés d'avance | (39 032) | 3 200 |
| Créditeurs et charges à payer | (607 830) | 153 077 |
| | <u>(511 396)</u> | <u>238 266</u> |

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

| | Période de neuf mois close le 31 octobre / Nine-month period ended October 31 | | |
|-------------------------------|--|----------------|--|
| | 2018 | 2017 | |
| | \$ | \$ | |
| Autres débiteurs | (11 945) | 34 983 | Other receivables |
| Taxes à recevoir | (3 922) | (33 425) | Taxes receivable |
| Frais payés d'avance | (47 916) | (8 648) | Prepaid expenses |
| Créditeurs et charges à payer | (588 630) | 264 554 | Accounts payable and accrued liabilities |
| | <u>(652 413)</u> | <u>257 464</u> | |

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

| | Période de trois mois close le 31 octobre / Three-month period ended October 31 | | Période de neuf mois close le 31 octobre / Nine-month period ended October 31 | | |
|---|--|---------|--|---------|--|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Acquisition de projets miniers par l'émission de capital-social | - | - | 915 000 | 120 000 | Acquisition of mining projects by issuance of share capital |
| Charges à payer régler en contrepartie d'actions | 240 503 | - | 782 753 | - | Amounts payables settle for shares |
| Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants | - | - | - | 81 242 | Share issuance expenses for brokers and intermediaries options |
| Actifs de prospection et d'évaluation incluent dans les créditeurs et charges à payer | 126 090 | 359 254 | 126 090 | 359 254 | Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities |
| Émission d'actions en contrepartie de l'acquisition de Matamec | - | - | 3 849 888 | - | Issuance of shares in consideration of Matamec's acquisition |

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de la période de neuf mois close le 31 octobre 2018, la Société a encouru 43 257 \$ (20 713 \$ en 2017) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 31 octobre 2018 (3 961 \$ au 31 octobre 2017).
- b) Au cours de la période de neuf mois close le 31 octobre 2018, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 1 410 082 \$ (1 139 962 \$ en 2017), aucun honoraire professionnels et de consultant (20 850 \$ en 2017), des frais généraux de 50 696 \$ (30 095 \$ en 2017) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière Inc., une société dont le vice-président de l'exploration (auparavant président du conseil d'administration) de la Société est actionnaire. La Société a un montant de 126 635 \$ à payer au 31 octobre 2018 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (219 526 \$ au 31 octobre 2017).
- c) Au cours de la période de neuf mois close le 31 octobre 2018, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 125 000 \$ (30 000 \$ en 2017) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par le président (auparavant président et chef de la direction) de la Société. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 31 octobre 2018 (45 990 \$ au 31 octobre 2017).

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

- d) Le vice-président de l'exploration de la Société détient 33,33 % de la redevance de 1,5 % NSR sur le projet. La Loutre suite à une entente signée en 2012. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du NSR pour la somme de 500 000 \$.
- (e) Le 27 juin 2018, la Société a acquis, auprès de Sphinx, les droits relatifs aux claims de trois projets. Normand Champigny est le chef de la direction, Michel Gauthier, François Biron et John W.W. Hick sont administrateurs, des de Sphinx et de la Société. La Société a émis à Sphinx, 1 200 000 actions ordinaires après consolidation.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

- a) During the nine-month period ended October 31, 2018, the Company has incurred professional and consultant fees amounting to \$43,257 (\$20,713 in 2017) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at October 31, 2018 (\$3,961 as at October 31, 2017).
- b) During the nine-month period ended October 31, 2018, the Company incurred \$1,410,082 (\$1,139,962 in 2017) in exploration and evaluation assets, no professional and consultant fee (\$20,850 in 2017), general administrative expenses for \$50,696 (\$30,095 in 2017) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Vice-President Exploration (former Executive Chairman) of the Company is a shareholder. An amount of \$126,635 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at October 31, 2018 (\$219,526 as at October 31, 2017).
- c) During the nine-month period ended October 31, 2018, the Company incurred \$125,000 in professional and consultant fees (\$30,000 in 2017) with Paradox Public Relations, a company controlled by the President (former President and Chief Executive Officer) of the Company. No amount was payable in relation to these transactions as at October 31, 2018 (\$45,990 as at October 31, 2017).

The transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

- d) The Vice-President Exploration of the Company owns 33.33% of the 1.5% NSR on the La Loutre project regarding the agreement signed in 2012. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR for \$500,000.
- (e) On June 27, 2018, the Company acquired from Sphinx, the mining claims on three projects. Normand Champigny is the Chief Executive Officer, Michel Gauthier, François Biron and John W.W. Hick are directors, of both companies Sphinx and the Company. The Company issued to Sphinx Resourced Ltd 1,200,000 common shares post-consolidation.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**Transactions avec les principaux dirigeants (suite)**

| | 31 octobre / October 31, 2018 |
|---|--|
| | \$ |
| Salaires et charges sociales | 50 860 |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | 25 740 |
| | <u>76 600</u> |

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**Transactions with Key Executives (continued)**

| | 31 octobre / October 31, 2017 |
|--|--|
| | \$ |
| - Salaries and fringe benefits | |
| Compensation and share-based payments | 92 983 |
| | <u>92 983</u> |

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement additionnel au passif déjà comptabilisé qui pourrait résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Company is in compliance with the laws and regulations. Any additional payment to liability already recorded that result from restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors.

16- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché**i) Risque de prix**

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables, ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1 : cours sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 octobre 2018, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, le risque maximal de perte est de 48 750 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.

La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de la trésorerie et des autres recevables (en 2018) pour un montant de 4 262 034 \$ (210 913 \$ au 31 octobre 2017). Le risque de crédit sur la trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. La Société n'est pas exposée au risque de crédit significatif à l'égard des créances.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Les passifs financiers de la Société, soient les créditeurs et charges à payer, ont des échéances de moins d'un an et s'élèvent à 712 548 \$ (1 297 7403 \$ au 31 octobre 2017).

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk**i) Price risk**

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument: quoted prices in active markets for identical assets or liabilities) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held is determined by the fair value of the instrument. As at October 31, 2018, assuming all other variables remain constant, the maximum risk of loss is \$48,750. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

b) Credit risk

Credit risk is the risk that another party to a financial instrument will cause a financial loss for the Company by failing to discharge an obligation.

The Company is exposed to credit risk with respect to its cash and other receivables (in 2018) for an amount of \$4,262,034 (\$210,913 as at October 31, 2017). The credit risk associated with cash is minimal, as cash is placed with major Canadian financial institutions with strong investment-grade ratings by a primary ratings agency. The Company is not exposed to significant credit risk with respect to amounts receivable.

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$712,548 (\$1,297,403 as at October 31, 2017).

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 octobre 2018, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 13 531 601 \$ (3 879 692 \$ au 31 octobre 2017). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 31 octobre 2018. La Société n'a pas de politique de dividendes.

La Société est soumise à des exigences fiscales relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles.

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

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

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

18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En novembre 2018, la Société a annoncé, le règlement d'une dette payable à un créancier de Matamec en émettant un total de 145 000 actions ordinaires.

En novembre 2018, l'entente intervenue avec Sayona a été modifiée pour reporter l'échéance de la réalisation des travaux d'exploration et le versement d'un montant de 100 000 \$ du 31 janvier 2018 au 19 avril 2019.

En décembre 2018, la Société a procédé à la modification de son régime d'options d'achat d'actions portant le nombre maximal d'actions pouvant être émises à l'exercice des options octroyées aux termes du régime d'options d'achat d'actions de 2 474 213 à 4 498 055.

En décembre 2018, la Société a octroyé 2 445 000 options d'achat d'actions à ses administrateurs et dirigeants, à des consultants et à une firme de relations publiques (voir le communiqué de presse du 13 décembre 2018 pour plus de détails).

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at October 31, 2018, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$13,531,601 (\$3,879,692 as at October 31, 2017). The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective of having sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended October 31, 2018. The Company has no dividend policy.

The Company is subject to tax requirements related to the use of funds obtained by flow-through share financing. These funds must be incurred for eligible exploration expenses.

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

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

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

18- SUBSEQUENT EVENTS

In November 2018, the Company announced the settlement of debt payable to a Matamec's creditor by issuing a total of 145,000 common shares.

In November 2018, the agreement with Sayona was amended to extend the deadline to complete the work and make the \$100,000 payment from January 31, 2019 to April 19, 2019.

In December 2018, the Company made an amendment to its Stock Option Plan increasing the maximum number of shares issuable upon exercise of the options granted under the Stock Option Plan from 2,474,213 to 4,498,055.

In December 2018, the Company granted 2,445,000 stock option to its directors and officers, to consultants and to a public relations firm (see press release dated December 13, 2018 for more details).