

CORPORATION MÉTAUX PRÉCIEUX DU QUÉBEC
(anciennement Métaux Stratégiques du Canada)
(société d'exploration)

RAPPORT FINANCIER ANNUEL CONSOLIDÉ
EXERCICES CLOS LES 31 JANVIER 2019 ET 2018

QUEBEC PRECIOUS METALS CORPORATION
(formerly Canada Strategic du Canada)
(an exploration company)

CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED JANUARY 31, 2019 AND 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

ÉTATS FINANCIERS 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 consolidées

CONSOLIDATED 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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Corporation Métaux Précieux du Québec (ci-après « la société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 janvier 2019 et 2018, les états consolidés de la perte nette et de la perte globale, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires aux états financiers consolidés, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 janvier 2019 et 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Quebec Precious Metals Corporation (hereafter "the Corporation"), which comprise the consolidated statements of financial position as at January 31, 2019 and 2018, the consolidated statements of net loss and of comprehensive loss, consolidated statements of changes in equity and consolidated statements of cash flows for the years then ended, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at January 31, 2019 and 2018, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Corporation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material uncertainty related to going concern

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

Informations autres que les états financiers consolidés et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

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

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Corporation's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Corporation's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la société pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control;

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Corporation to cease to continue as a going concern;

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Serge Allard.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Serge Allard.

Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L. ¹

21 mai 2019
Val-d'Or

Raymond Chabot Grant Thornton LLP ¹

May 21, 2019
Val-d'Or

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique no A107240

¹ CPA auditor, CA public accountancy permit no. A107240

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

États consolidés de la situation financière**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Consolidated Statements of financial position**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

	2019	2018	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	3 275 858	1 692 814	Cash and cash equivalents (Note 6)
Titres négociables (note 7)	30 000	135 000	Marketable securities (Note 7)
Bons de souscription (note 8)	96 500	-	Warrants (Note 8)
Taxes à recevoir	146 192	-	Taxes receivable
Intérêts à recevoir	28 537	-	Interests receivable
Frais payés d'avance	39 097	8 021	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	318 580	-	Tax credit related to resources receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	79 849	-	Mining tax credit receivable
	4 014 613	1 835 835	
Actifs non courants			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 9)	97 129	-	Property, plant and equipment (Note 9)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 10)	9 808 946	2 884 045	Exploration and evaluation assets (Note 10)
	9 906 075	2 884 045	
Total des actifs	13 920 688	4 719 880	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	927 783	475 395	Accounts payable and accrued liabilities
Taxes à payer	-	34 478	Taxes payable
Autre passif (note 11)	-	318 468	Other liability (Note 11)
Total des passifs	927 783	828 341	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 12)	43 114 217	32 979 056	Share capital (Note 12)
Surplus d'apport (note 13)	3 890 439	3 630 375	Contributed surplus (Note 13)
Déficit	(34 011 751)	(32 717 892)	Deficit
Total des capitaux propres	12 992 905	3 891 539	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	13 920 688	4 719 880	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

(notes 18 et 21)

CONTINGENT LIABILITIES AND SUBSEQUENT EVENTS

(Notes 18 and 21)

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 21 mai 2019. / These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 21, 2019.

(s) François Biron, 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****Exercices clos les 31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

**Consolidated Statements of net loss
and comprehensive loss****Years ended January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

	2019	2018	
CHARGES	\$	\$	EXPENSES
Salaires et charges sociales	160 260	11 404	Salaries and fringe benefits
Assurance	15 885	7 931	Insurance
Frais généraux d'administration	93 140	45 145	General administrative expenses
Frais de déplacement	77 349	552	Travel
Intérêts et pénalités	17 061	33 422	Interest and penalties
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	286 414	135 329	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	607 179	93 468	Professional and consultant fees
Amortissement des immobilisations corporelles	8 342	-	Depreciation of property, plant and equipment
Paielements fondés sur des actions (note 13)	254 475	146 754	Share-based payments (Note 13)
Impôts de la partie X11.6	7 212	-	Part X11.6 taxes
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 10)	8 605	-	Write-off of exploration and evaluation assets (Note 10)
Variation nette de la juste valeur des titres négociables et des bons de souscription	276 300	76 592	Net change in fair value of marketable securities and warrants
Gain sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation (note 10)	-	(57 375)	Gain on disposal of exploration and evaluation assets (Note 10)
Radiation d'immobilisations corporelles	30 943	-	Write-off of property, plant and equipment
	<u>1 843 165</u>	<u>493 222</u>	
AUTRES REVENUS			OTHER REVENUES
Revenu de gestion	(1 546)	(15 821)	Management income
Revenu d'intérêts	(29 709)	(99)	Interest income
Gain sur radiation de dette	(199 583)	-	Gain on write-off debt
	<u>1 612 327</u>	<u>477 302</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS			LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés (note 14)	(318 468)	(182 032)	Deferred income taxes (Note 14)
	<u>1 293 859</u>	<u>295 270</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE			NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
	<u>(0,035)</u>	<u>(0,012)</u>	
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE ⁽¹⁾			BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE ⁽¹⁾
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ) ⁽¹⁾	<u>36 829 168</u>	<u>24 366 743</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED) ⁽¹⁾

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

(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).

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)
(Une société d'exploration)

États consolidés des variations des capitaux propres Exercices clos les 31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)
(An exploration company)

Consolidated Statements of changes in equity Years ended January 31, 2019 and 2018

(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 13)	5 423 304	-	-	-	5 423 304	Share issuance (Note 13)
Acquisition du capital-social de Matamec Explorations inc. (note 13)	3 849 888	-	5 589	-	3 855 477	Acquisition of the share capital of Matamec Explorations Inc. (Note 13)
Émission d'actions en contrepartie de projets miniers (note 13)	655 200	-	-	-	655 200	Share issuance in consideration of mining projects (Note 13)
Émission d'actions en règlement de dettes (note 13)	598 415	-	-	-	598 415	Shares issuance pursuant to shares for debt (Note 13)
Rachat d'actions-Acquisition de Matamec Explorations Inc. (note 2)	(240 503)	-	-	-	(240 503)	Redemption of shares – Acquisition of Matamec Explorations Inc. (Note 2)
Options octroyées (note 14)	-	-	254 475	-	254 475	Options granted (Note 14)
Frais émission d'actions	(151 143)	-	-	-	(151 143)	Share issuance expenses
	43 114 217	-	3 890 439	(32 717 892)	14 286 764	
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	-	(1 293 859)	(1 293 859)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde – 31 janvier 2019⁽¹⁾	43 114 217	-	3 890 439	(34 011 751)	12 992 905	Balance – January 31, 2019⁽¹⁾
Solde – 31 janvier 2017	30 992 953	23 000	3 379 379	(32 422 622)	1 972 710	Balance – January 31, 2017
Émission d'actions (note 13)	2 266 450	-	-	-	2 266 450	Share issuance (Note 13)
Émission d'actions en contrepartie de projets miniers (note 13)	120 000	-	-	-	120 000	Share issuance in consideration of mining projects (Note 13)
Frais émission d'actions	(400 347)	-	-	-	(400 347)	Share issuance expenses
Bons de souscriptions expirés (note 14)	-	(23 000)	23 000	-	-	Warrants expired (Note 14)
Options octroyées (note 14)	-	-	146 754	-	146 754	Options granted (Note 14)
Options octroyées aux courtiers (note 14)	-	-	81 242	-	81 242	Options granted to brokers (Note 14)
	32 979 056	-	3 630 375	(32 422 622)	4 186 809	
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	-	(295 270)	(295 270)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde – 31 janvier 2018	32 979 056	-	3 630 375	(32 717 892)	3 891 539	Balance – January 31, 2018

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
Exercices clos les 31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

**Consolidated Statements of Cash Flows
Years ended January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(1 293 859)	(295 270)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paielements fondés sur des actions	254 475	146 754	Share-based payments
Gain sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation	-	(57 375)	Gain on disposal of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles	8 342	-	Amortization of property, plant and equipment
Radiation d'immobilisations corporelles	30 943	-	Write-off on disposal property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des titres négociables et des bons de souscription	276 300	76 592	Change in fair value of marketable securities and warrants
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	8 605	-	Write-off of exploration and evaluation assets
Gain sur radiation de dette	(199 583)	-	Gain on write-off debt
Impôts différés	(318 468)	(182 032)	Deferred income taxes
	(1 233 245)	(311 311)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 16)	(1 014 258)	313 975	Net change in non-cash operating working capital items (Note 16)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(2 247 503)	2 644	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	(151 143)	(319 105)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	5 272 161	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
Exercices clos les 31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

**Consolidated Statements of Cash Flows
Years ended January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

	2019	2018	
	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'une filiale	225 463	-	Acquisition of a subsidiary
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier encaissés	206 004	299 323	Receipt of the tax credit related to resources and mining tax credit
Produit de disposition sur titres négociables	-	30 110	Proceeds of disposition on marketable securities
Produit de disposition des immobilisations corporelles	2 831	-	Proceeds from write-off of property, plant and equipment
Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation	21 150	353 129	Rebilling of exploration and evaluation assets
Produits de disposition de projets miniers	25 000	-	Proceeds from disposal of mining projects
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>(1 922 062)</u>	<u>(1 745 289)</u>	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(1 441 614)</u>	<u>(1 062 727)</u>	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DÉBUT DE L'EXERCICE	1 583 044	1 387 762	NET CASH AND CHANGE IN CASH CASH AND CASH EQUIVALENTS BEGINNING OF YEAR
	1 692 814	305 052	
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>3 275 858</u>	<u>1 692 814</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF YEAR

Voir note 16 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 16 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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

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

Corporation Métaux Précieux du Québec (ou la « Corporation »), 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 CJCFF et à la bourse Francfort sous le symbole YXEN. Le 27 juin 2018, la Corporation et Matamec Explorations Inc. (« Matamec ») (ensemble la « Société ») ont procédé à un regroupement d'entreprises par voie d'arrangement et approuvé se situent au 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 l'exercice clos le 31 janvier 2019, la Société a enregistré une perte nette de 1 293 859 \$ (295 270 \$ en 2018). De plus, au 31 janvier 2019, la Société a cumulé un important déficit de 34 011 751 \$ (32 717 892 \$ en 2018) et a un fonds de roulement de 3 086 830 \$ (1 007 494 \$ au 31 janvier 2018). 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 relève du soutien continu des fournisseurs et des créiteurs et 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 Corporation Quebec Precious Metals Corporation (or the "Corporation"), 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 CJCFF and on Frankfurt exchange on symbol YXEN. On June 27, 2018, the Corporation and Matamec Explorations Inc. ("Matamec") (together the "Company") 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 address of the registered office principal is 1080 Côte du Beaver Hall, suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

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 year ended January 31, 2019, the Company recorded a net loss of \$1,293,859 (\$295,270 in 2018). In addition, as at January 31, 2019, the Company has cumulated an important deficit of \$34,011,751 (\$32,717,892 in 2018) and has a working capital of \$3,086,830 (\$1,007,494 as at January 31, 2018). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue nor cash flow has been yet generated from its operating activities. Consequently, management relies on the support of suppliers and creditors and 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 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 operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these consolidated financial statements.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

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 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. Cette acquisition ne représente pas un regroupement d'entreprise selon les indications de IFRS 3.

Le 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 project title. Project title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

These conditions indicate the existence of 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. This acquisition does not represent a business combination as indicated by IFRS 3.

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**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

2- ACQUISITION (suite)**2- ACQUISITION (continued)**27 juin / June 27,
2018**Actifs acquis:****\$****Assets acquired:**

Trésorerie	225 463	Cash
Taxes à recevoir	52 480	Tax receivable
Crédit d'impôt minier et crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	240 109	Mining tax and tax credit related to resources receivable
Frais payés d'avance	33 599	Prepaid expenses
	551 651	
Placement en actions de Corporation Métaux Précieux du Québec	240 503	Investment in share of Quebec Precious Metals Corporation
Bons de souscription	267 800	Warrants
Immobilisations corporelles	139 245	Equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	4 127 030	Exploration and evaluation assets
Total actifs acquis	5 326 229	Total assets acquired

Passifs repris**Liabilities assumed**

Charges à payer et autre passif ⁽¹⁾	1 470 752	Amounts payable and other liabilities ⁽¹⁾
Total passifs repris	1 470 752	Total liabilities assumed
Juste valeur de la contrepartie	3 855 477	Fair value of consideration

⁽¹⁾ Après l'acquisition de Matamec, certaines charges à payer ont été réglées en contrepartie d'actions (note 12).⁽¹⁾ Following the acquisition of Matamec, certain amounts payable were settled for shares (Note 12).**3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS**

Les états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), qui sont en vigueur pour l'exercice clos le 31 janvier 2019.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the year ended January 31, 2019.

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

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 consolidés de la Société sont décrites ci-dessous.

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

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 consolidated financial statements are described below.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

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 1er février 2018. Par conséquent, la Société a appliqué les exigences d'IFRS 9 aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1er février 2018 et n'a pas appliqué les exigences aux instruments financiers qui ont déjà été décomptabilisés au 1er février 2018. Les montants comparatifs relatifs aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1er 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 1er 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:

La trésorerie et les équivalents de trésorerie qui étaient classés comme prêt et créances continuent d'être évalués au coût amorti selon IFRS 9.

Les titres négociables qui étaient auparavant désignés comme actifs financiers disponibles 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:

Cash and cash equivalents that were classified as loans and receivables continue to be measured at amortized cost under IFRS 9.

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

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

4- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)

Augmentation du résultat net de l'exercice 2018	63 974 \$
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 31 janvier 2018	139 006 \$
Augmentation du déficit au 31 janvier 2018	139 006 \$
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 1 février 2017	75 032 \$
Augmentation du déficit au 1 février 2017	75 032 \$

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.

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Généralités

Les principales méthodes comptables et bases d'évaluation ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés sont résumées ci-dessous.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de sa filiale Matamec au 31 janvier 2019. 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 de Matamec est le 31 janvier.

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.

4- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)

Increase in net income for fiscal 2018	\$63,974
Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at January 31, 2018	\$139,006
Increase in deficit as at January 31, 2018	\$139,006
Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at February 1, 2017	\$75,032
Increase in deficit as at February 1, 2017	\$75,032

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.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Overall considerations

The significant accounting policies and measurement bases that have been applied in the preparation of these consolidated financial statements are summarized below.

Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements include the accounts of the parent company and its subsidiary Matamec as at January 31, 2019. 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 its hold over the subsidiary. The Company's subsidiary is wholly owned by the parent company. Matamec has a reporting date of January 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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les dépôts à terme qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

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 de l'amortissement linéaire, les taux annuels et la période qui suivent :

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

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (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 project (i.e., the farmee), provided that the farmee makes a cash payment to the farmor and/or incurs certain expenditures on the project to earn that interest.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in bank and term deposits that are readily convertible into know amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

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 straight-line method at the following annual rates and period:

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles (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. Pour les immobilisations corporelles qui ne sont pas liées aux activités d'exploration, 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.

Dépenses de prospection et d'évaluation et actifs de prospection et d'évaluation

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

Lorsque les servitudes légales de prospection et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers, les options d'acquérir de tels droits (convention d'options) et les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation des projets miniers, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale. Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif de prospection et d'évaluation, projet minier par projet minier, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase de prospection et d'évaluation.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, plant and equipment (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. 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.

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

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

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights or options to acquire such rights (option agreement), expenses related to the exploration and evaluation of mining projects, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. The various costs are capitalized on a project-by-project basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépenses de prospection et d'évaluation et actifs de prospection et d'évaluation (suite)

S'il était établi que la viabilité d'un projet minier n'est pas assurée ou si le projet minier était abandonné, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation liés au projet minier correspondant sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses de prospection et d'évaluation engagées sur les projets par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation en résultat net.

Paiements fondés sur des actions

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions. Les paiements fondés sur des actions destinées à des employés sont évalués à la juste valeur des instruments émis et amortis sur les périodes d'exercice au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Les paiements fondés sur des actions destinées à des non employés sont évalués à la juste valeur des biens ou des services reçus ou à la juste valeur des instruments de capitaux propres émis, s'il est déterminé que la juste valeur des biens ou des services ne peut être évaluée de façon fiable, et sont comptabilisés à la date à laquelle les biens ou les services sont reçus. Le montant comptabilisé est inscrit dans le surplus d'apport.

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

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

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

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

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

Disposal of interest in connection with option agreement

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the project by the acquirer. In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the carrying amount of costs previously capitalized to the project, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

Share-based payments

The Company has a stock option plan. Share-based payments to employees are measured at the fair value of the instruments issued and amortized over the vesting periods using the Black-Scholes Options Pricing Model. Share-based payments to non-employees are measured at the fair value of the goods or services received or the fair value of the equity instruments issued, if it is determined the fair value of the goods or services cannot be reliably measured, and are recorded at the date the goods or services are received. The offset to the recorded cost is credited to contributed surplus.

Share-based payments (except brokers and intermediaries' options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as an exploration and evaluation asset, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Share-based payments to brokers and intermediaries, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to contributed surplus, in equity.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Paielements fondés sur des actions (suite)

Si des périodes d'acquisition de droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est attribuée au cours de la période d'acquisition, suivant la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Des conditions d'acquisition des droits, autre que des conditions de marché, sont comprises dans les hypothèses sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation et des immobilisations corporelles

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

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

Des tests de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit de prospection dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense de prospection et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based payments (continued)

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-Market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if the number of share options ultimately exercised is different from that estimated on vesting.

Impairment of exploration and evaluation assets and project, plant and equipment

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

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

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation liés au projet minier correspondant doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

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

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

Capital-social

Le capital-social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport pour les options sur actions et au poste bons de souscription pour les bons de souscription.

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour évaluer les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions émis dans le cadre de placements d'unités. Le produit de l'émission d'unités est réparti entre les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions sur la base de la valeur résiduelle, où la juste valeur des actions ordinaires est basée sur la valeur marchande à la date de l'annonce du placement et le solde, le cas échéant, est alloué aux bons de souscription associés.

De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition d'un projet minier, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets and project, plant and equipment (continued)

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining project are tested for impairment before these items are transferred to project and equipment.

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

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

Share capital

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs. If shares are issued when options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus for the options and warrants for the warrants.

The Company uses the residual value method with respect to the measurement of common shares and share purchase warrants issued as placement units. The proceeds from the issue of units is allocated between common shares and share purchase warrants on a residual value basis, wherein the fair value of the common shares is based on the market value on the date of announcement of the placement and the balance, if any, is allocated to the attached warrants.

In addition, if the shares are issued in an acquisition of a project, shares are measured at fair value based on stock price on the day of the conclusion of the agreement.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actions accréditives

L'émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des actions accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée, le cas échéant, dans l'autre passif à l'état de la situation financière. Les produits des émissions d'actions accréditives sont répartis entre les actions et l'autre passif au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission et le montant résiduel est alloué à l'autre passif.

Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé ou à l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé à l'autre passif est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé.

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées à la rémunération d'options émises aux courtiers et à des intermédiaires ainsi que le coût de la rémunération des options d'achat d'actions. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-social.

Les bons de souscription incluent les charges liées aux bons de souscription. Lorsque ces bons de souscription sont exercés, les charges correspondantes sont transférées dans le capital-social. Lorsque ces bons de souscription sont expirés, les charges correspondantes sont transférées dans le surplus d'apport.

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

Perte par action

La perte par action de base est calculée en divisant la perte nette attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice présenté. La perte par action diluée est calculée selon la méthode du rachat d'actions. Conformément à la méthode du rachat d'actions, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est augmenté pour inclure les actions additionnelles découlant de l'exercice présumé des options d'achat d'actions et des bons de souscription, si l'effet est dilutif. Le nombre d'actions additionnelles est calculé en présumant que les options d'achat d'actions et les bons de souscription en circulation seront exercés et que le produit de ces exercices sera utilisé pour acquérir des actions ordinaires au prix moyen du marché au cours de l'exercice présenté.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Flow-through shares

Issuance of flow-through shares represents an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented in other liability in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through shares are allocated between share and, if any, the other liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and the residual proceeds is allocated to the other liability.

The other liability recorded is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors or when the Company has the intention to renounce of tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income taxes expense.

Other elements of equity

Contributed surplus includes charges related to brokers and intermediaries' options and share purchase options. When options are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital.

Warrants include charges relating to warrants. When these warrants are exercised, the relating charges are transferred to share capital. When these warrants are expired, the relating charges are transferred to contributed surplus.

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

Loss per share

Basic loss per share is computed by dividing the net loss available to common shareholders by the weighted average number of shares outstanding during the reporting year. Diluted loss per share is computed using the treasury stock method. In accordance with the treasury stock method, the weighted average number of common shares outstanding is increased to include additional shares for the assumed exercise of stock options and warrants, if dilutive. The number of additional shares is calculated by assuming that outstanding stock options and warrants were exercised and that the proceeds from such exercises were used to acquire common stock at the average market price during the reporting years.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Crédit d'impôt à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais de prospection admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses de prospection engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouvrés et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

Instruments financiers

Comptabilisation et décomptabilisation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

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

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Le classement des instruments financiers selon IFRS 9 repose sur le modèle d'affaires de l'entité et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

- Au coût amorti;
- À la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN);

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les revenus d'intérêts.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration expenses incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

Financial instruments

Recognition and derecognition

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

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

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from a financial asset expire, or when a financial asset and substantially all risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized in the event of termination, extinction, cancellation or expiration.

The classification of financial instruments under IFRS 9 is based on the entity's business model and the characteristics of the contractual cash flows of the financial asset or liability.

Classification and initial valuation of financial assets

Financial assets are classified into one of the following categories:

- Amortized cost;
- Fair value through profit or loss ("FVTPL");

All income and expenses relating to financial assets recognized in profit or loss are presented in finance costs or interests income.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils répondent aux conditions suivantes :

- Ils sont détenus selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie et les intérêts à recevoir font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN.

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net. La juste valeur des actifs financiers de cette catégorie est déterminée en fonction de transactions sur un marché actif ou en appliquant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif.

Les titres négociables font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation des actifs financiers

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues, lequel remplace le modèle des pertes subies d'IAS 39.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Subsequent valuation of financial assets

Financial assets at amortized cost

Financial assets are measured at amortized cost if they meet the following conditions:

- They are held according to an economic model whose objective is to hold financial assets in order to collect the contractual cash flows;
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that correspond solely to repayments of principal and interest payments on the principal outstanding.

After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method. The update is omitted if its effect is not significant. Cash and cash equivalents and interests receivable fall into this category of financial instruments.

Financial assets that are held in a different economic model than "holding for the purpose of collection" or "holding for the purpose of collection and sale" are classified in the FVTPL category.

Assets in this category are measured at fair value and gains or losses are recognized in net income. The fair value of financial assets in this category is determined based on transactions in an active market or by applying a valuation technique when there is no active market.

The marketable securities fall into this category of financial assets.

Impairment of financial assets

The impairment provisions in IFRS 9 use more forward-looking information, the expected credit loss model, which replaces the IAS 39 loss model.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Dépréciation des actifs financiers (suite)

La comptabilisation de pertes de crédit n'est plus tributaire de l'identification d'un événement générateur de pertes de crédit par la Société. Cette dernière doit plutôt tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment : des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée à chaque date de clôture afin de refléter les variations du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'actif financier correspondant.

Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les créditeurs et charges à payer (excluant les salaires et les charges sociales).

Subséquentement, les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts et, le cas échéant, les variations de la juste valeur d'un instrument comptabilisée en résultat net sont présentées dans les charges financières ou dans les revenus d'intérêts.

Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôts sur les bénéfices représente les impôts exigibles et les impôts différés. La Société comptabilise les impôts exigibles en fonction des bénéfices imposables pour l'exercice, lesquels sont calculés en utilisant les taux d'imposition qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état consolidé de la situation financière. Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'il n'y a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en perte nette ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of financial assets (continued)

The recognition of credit losses is no longer dependent on the identification of a credit loss event by the Company. Rather, it must take into account an expanded range of information for assessing credit risk and assessing expected credit losses, including past events, current circumstances, reasonable and justifiable forecasts that affect expected recoverability of future cash flows of the financial instrument.

The estimate of expected credit losses is determined at each reporting date to reflect changes in credit risk since the initial recognition of the related financial asset.

Classification and measurement of financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade accounts payable and accrued liabilities (excluding salaries and fringe benefits).

Subsequently, financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Interest expense and, as the case may be, changes in the fair value of an instrument recognized in profit or loss are presented in financial expenses or interests income.

Income taxes

Income tax expense represents current tax and deferred tax. The Company records current tax based on the taxable profits for the year, which is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the date of the consolidated statement of financial position. However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts sur les bénéfices (suite)

Les impôts sur les bénéfices différés sont comptabilisés en utilisant la méthode du passif fiscal qui requiert que les impôts sur les bénéfices reflètent l'impact fiscal prévu dans l'avenir des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont déterminés pour chaque écart temporaire basé sur les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer au moment où les éléments sous-jacents des charges ou des recouvrements d'impôts devraient être réalisés. L'impact d'un changement au niveau du taux d'imposition ou du régime fiscal est comptabilisé au cours de l'exercice où il entre en vigueur. Les actifs d'impôts différés, comme les reports de pertes autres qu'en capital ou la différence temporaire déductible sous-jacente, sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles et contre lesquels les actifs pourront être utilisés. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différés sont toujours comptabilisés en entier.

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

Les variations des actifs ou les passifs sont comptabilisés en perte nette à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments de la perte globale ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments de la perte globale ou en capitaux propres, respectivement.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

La monnaie de présentation et fonctionnelle de la Société est le dollar canadien.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income taxes (continued)

Deferred income taxes are accounted for using the liability method that requires that income taxes reflect the expected future tax consequences of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. Deferred income tax assets and liabilities are determined for each temporary difference based on currently enacted or substantially enacted tax rates that are expected to be in effect when the underlying items of income or expense are expected to be realized. The effect of a change in tax rates or tax legislation is recognized in the year of substantive enactment. Deferred tax assets, such as non-capital loss carry-forwards or deductible temporary difference, are recognized to the extent it is probable that taxable profit will be available against which the asset can be utilized. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

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

Functional and presentation currency

The functional and reporting currency of the Company is the Canadian dollar.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Estimations comptables critiques**

La préparation d'états financiers consolidés exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle émette des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés en actifs et en passifs et sur la divulgation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés, ainsi que sur les montants présentés en produits et en charges au cours de l'exercice en question. Les principaux secteurs où la direction doit utiliser des estimations se rapportent à la détermination de la possibilité de recouvrer les montants présentés en actifs de prospection et d'évaluation, la détermination de la possibilité de recouvrer les sommes à recevoir et les crédits d'impôt, les variables utilisées pour déterminer la juste valeur des options d'achat d'actions octroyées et des bons de souscription émis, et la détermination de la possibilité de recouvrer les actifs d'impôts différés et la capacité de la Société à poursuivre sur une base de continuité d'exploitation. Bien que la direction soit d'avis que ses estimations sont raisonnables, les résultats réels pourraient différer de ces estimations, ce qui pourrait avoir un impact sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie dans l'avenir.

Provisions et passifs éventuels

Des provisions sont comptabilisées lorsqu'il y a une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés, qu'il est probable qu'un déboursé de ressources sera requis pour régler l'obligation, et que le montant de l'obligation peut être évalué de façon fiable. Les provisions sont évaluées à la valeur actuelle des dépenses prévues pour régler l'obligation.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur soit le secteur de la prospection et de l'évaluation des ressources minérales et toutes les activités sont menées au Canada.

6- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	2019
	\$
Encaisse	175 858
Dépôts à terme	3 100 000
	<u>3 275 858</u>

Les dépôts à terme portent intérêt à 1,75% et sont rachetables en tout temps.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Critical accounting estimates**

The preparation of consolidated financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the consolidated financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting year. Significant areas requiring the use of management estimates relate to determining the recoverability of exploration and evaluation assets, the determination of the recoverability of amounts receivable and tax credit, the variables used in the determination of the fair value of share purchase options granted and warrants issued, the determination of the recoverability of deferred tax assets and the Company's ability to continue as a going concern. While management believes the estimates are reasonable, actual results could differ from those estimates and could impact future results of operations and cash flows.

Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized where a legal or constructive obligation has been incurred as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made. Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation.

Segmented information

The Company's operations consist of a single operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources and all operations are located in Canada.

6- CASH AND CASH EQUIVALENTS

2018	
\$	
1 692 814	Cash
-	Term deposits
<u>1 692 814</u>	

Term deposits bear interest at 1.75% and are redeemable at any time

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

7- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

2019
\$
Actions ordinaires de sociétés publiques

750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.

30 000

30 000

7- MARKETABLE SECURITIES

The reconciliation of the participations is as follows:

2018

\$

Common shares of public companies

750,000 common shares of Lomiko Metals Inc.

135 000

135 000

8- BONS DE SOUSCRIPTION

Les Bons de souscription 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 :

	27 juin 2018	31 janvier 2019
Prix de l'action moyen	0,79 \$	1,01 \$
Volatilité prévue	100 %	100 %
Taux d'intérêt sans risque	1,77 %	1,82 %
Durée prévue (en années)	0,92	0,33
Dividende prévu	0,00 \$	0,00 \$
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,75 \$	0,75 \$
Juste valeur	0,2678 \$	0,0965 \$

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

8- WARRANTS

The warrants 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:

	June 27, 2018	January 31, 2019
Average share price	\$0.79	\$1,01
Expected volatility	100%	100%
Risk free interest rate	1.77%	1.82%
Expected life (in years)	0.92	0.33
Expected dividends	\$0.00	\$0.00
Average exercise price at grant date	\$0.75	\$0.75
Fair value	\$0.2678	\$0.0965

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)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes complémentaires consolidées**Notes to the consolidated financial statements****31 janvier 2019 et 2018****January 31, 2019 and 2018**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

9- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**9- 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	-	-	-	-	-	-
Acquis lors de l'acquisition de Matamec / Acquired during the acquisition of Matamec	128 493	18 479	77 997	46 357	31 149	302 475
Disposition et radiation / Disposal and write-off	-	(18 479)	(77 997)	(46 357)	(31 149)	(173 982)
Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	128 493	-	-	-	-	128 493
Cumul des amortissements / Accumulated amortization						
Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018	-	-	-	-	-	-
Acquis lors de l'acquisition de Matamec / Acquired during the acquisition of Matamec	29 030	11 232	56 564	36 937	29 467	163 230
Amortissement / Amortization	2 334	3 183	1 898	724	203	8 342
Disposition et radiation / Disposal and write-off	-	(14 415)	(58 462)	(37 661)	(29 670)	(140 208)
	31 364	-	-	-	-	31 364
Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	-	-	-	-	-	-
	97 129	-	-	-	-	97 129

Toutes les charges d'amortissement et les charges de radiation sont présentées dans les postes Amortissement des immobilisations corporelles et Radiation d'immobilisations corporelles respectivement.

All depreciation and write-off are included within depreciation of property, plant and equipment and write-off of property, plant and equipment respectively.

10- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**10- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**

	2019 \$	2018 \$	
Projets miniers	5 321 249	591 640	Mining projects
Frais de prospection et d'évaluation reportés	4 487 697	2 292 405	Deferred exploration and evaluation expenses
	9 808 946	2 884 045	

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)
(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées
31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)
(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements
January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

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

Projets miniers / Mining projects	Redevances / Royalties	Carton / Township	Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018	Augmentation / Addition	Acquis lors de l'acquisition de Matamec / Acquired during the acquisition of Matamec	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits d'impôt minier / Tax credits related to resources and mining tax credit	Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Eyovou Istchee Baie-James, Québec / Québec :</u>									
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	374 690	-	3 963 190	-	-	-	4 337 880
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-	-	-	-	-	71 974
Corridor Cheechoo-Eléonore	-	SNCR33C15, 33C16, 33F02	-	356 063	-	-	-	-	356 063
Opanica Gold West	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 Troilus	2 %	SNCR32J15	-	161 557	-	-	-	-	161 557
<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	-	233 129	-	(25 000)	-	-	208 129
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
			591 640	750 749	4 003 860	(25 000)	-	-	5 321 249

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)
(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)
(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

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

10- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

	Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018	Augmentation / Addition	Acquis lors de l'acquisition de Matamec / Acquired during the acquisition of Matamec	Disposition / Disposal	Radiation / Radiation	Refacturation / Rebiling	Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits d'impôt minier / Tax credits related to resources and mining tax credit	Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Eeyou Istchee Baie-James, Québec / Quebec :</u>								
Sakami	1 908 829	2 438 524	100 424	-	-	-	(358 865)	4 088 912
Apple	114 684	-	-	-	-	-	-	114 684
Opanica Gold West	-	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	12 690	-	-	-	(21 500)	-	129 181
Projet Kipawa	-	10 347	-	-	(4 888)	-	(5 459)	-
Matheson	-	3 360	-	-	(3 360)	-	-	-
Tansim	-	923	22 746	-	-	-	-	23 669
	<u>2 292 405</u>	<u>2 466 201</u>	<u>123 170</u>	<u>-</u>	<u>(8 605)</u>	<u>(21 150)</u>	<u>(364 324)</u>	<u>4 487 697</u>
	<u>2 884 045</u>	<u>3 216 950</u>	<u>4 127 030</u>	<u>(25 000)</u>	<u>(8 605)</u>	<u>(21 150)</u>	<u>(364 324)</u>	<u>9 808 946</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)

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

Projets miniers / Mining projects	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2017 / Balance as at January 31, 2017	Augmentation / Addition
			\$	\$
Québec / Quebec :				
Lac-des-Îles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	91 975	-
Annabelle			-	65 480
Blanche			-	28 530
Charles			-	9 510
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	254 690	120 000
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-
New Gold	-	33A01	6 855	-
			<u>425 495</u>	<u>223 520</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>

10- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

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
\$	\$	\$	\$
-	-	-	1
-	(57 375)	-	34 600
-	-	-	65 480
-	-	-	28 530
-	-	-	9 510
-	-	-	374 690
-	-	-	71 974
-	-	-	6 855
-	(57 375)	-	591 640

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

10- 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 antérieurement 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) ayant une valeur de 262 080 \$.

Opinaca Gold West (incluant l'ancien projet Opinaca 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 assujétis 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.

10- 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 previously 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), with a value of \$262,080.

Opinaca Gold West (including former Opinaca Lithium)

The Opinaca Gold West and Opinaca 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

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

10- 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) ayant une valeur de 161 179 \$.

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 2019.

Au 31 janvier 2019, Lomiko détient 80 % du projet.

10- 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), with a value of \$161,179.

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, 2019.

As at January 31, 2019, Lomiko held 80% of the project.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

10- 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 2019.

Au 31 janvier 2019, Lomiko détient 80 % du projet.

Somanike

Le projet Somanike appartient à 100 % à la Société et est constitué de 111 claims (51,97 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 Somanike détenu par Ressources Sphinx Ltd. Le projet a été acquis, le 27 juin 2018, par l'émission de 531 000 actions ordinaires (post-consolidation) ayant une valeur de 231 941 \$.

Le 20 août 2018, la Société a signé une convention d'option (amendée le 20 mars 2019) avec Vanicom Resources Limited (« Vanicom ») permettant à cette dernière d'acquérir un intérêt de 100% dans le projet Somanike. Selon les termes de l'entente, Vanicom devra verser un montant de 125 000 \$ en espèces (25 000 \$ déjà reçu), émettre à la Société des actions pour une valeur de 125 000 \$ et effectuer pour 600 000 \$ de travaux d'exploration sur une période de 3 ans.

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 être racheté pour la somme de 250 000 \$.

10- 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 Imerys) 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, 2019.

As at January 31, 2019, Lomiko held 80% of the project.

Somanike

The Somanike project is wholly owned by the Company and consists of 111 claims (51.97 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 531,000 common shares (post-consolidation), with a value of \$231,941.

In August 20, 2018, the Company signed an agreement with Vanicom Resources Limited ("Vanicom") (Amended in March 2019) whereby Vanicom has been granted an option to earn 100% interest in Somanike project. Under the terms of the agreement, Vanicom will pay \$125,000 in cash (\$25,000 received) issue shares for a value of \$125,000 and complete \$600,000 work over a three years of period.

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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

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

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.

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

Ce projet a été déprécié au cours de l'exercice.

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 pouvait 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 avait l'obligation de dépenser 200 000 \$ en travaux d'exploration et verser un montant de 100 000 \$ à la Société.

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 \$ (montant versé) du 31 janvier 2018 au 19 avril 2019.

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 la Société. En plus, la Société recevra un NSR de 2 % sur la production des minéraux extraits sur le projet.

10- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

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.

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.

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 to the Company \$100,000 in cash.

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

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 to the Company \$250,000 in cash. The Company will also receive a 2% NSR on the production of minerals mined on the project.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

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

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 \$.

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 \$.

11- AUTRE PASSIF

	2019 \$
Solde au début de l'exercice	318 468
Augmentation de l'exercice	-
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(318 468)
Solde à la fin de l'exercice	-

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

Au 31 janvier 2019, la Société avait dépensé toutes les sommes réservées aux travaux de prospection et d'évaluation alors qu'il lui restait 1 616 382 \$ à engager au 31 janvier 2018.

10- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

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.

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 Témiscamingue MRC. It is wholly-owned by the Company and is subject to a 1% NSR that can be redeemed for \$250,000.

11- OTHER LIABILITY

	2018 \$	
	-	Balance, beginning of year
	500 500	Increase in the year
	(182 032)	Decrease related to the incurring of expenses
	318 468	Balance, end of year

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

As at January 31, 2019, the Company had spent all amounts reserved for exploration and evaluation work while \$1,616,382 had to be incur as January 31, 2018.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

12- 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:

12- SHARE CAPITAL

	31 janvier / Janvier 31, 2019		31 janvier / January 31, 2018		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de l'exercice	24 742 119	32 979 056	20 486 328	30 992 953	Balance, beginning of year
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	655 200	240 385	120 000	Shares issued in consideration of mining projects
Rachat d'actions-Acquisition de Matamec Exploration Inc.	(550 601)	(240 503)	-	-	Redemption of shares-acquisition of Matamec Exploration Inc.
Émission d'actions en règlement de dettes	1 584 531	598 415	-	-	Shares issued pursuant to shares for debt
Frais émission d'actions	-	(151 143)	-	(400 347)	Share issuance expenses
Solde à la fin de l'exercice	44 980 558	43 114 217	24 742 119	32 979 056	Balance, end of year

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 l'exercice clos le 31 janvier 2019

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 year ended January 31, 2019

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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

12- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Le 27 juin 2018, Goldcorp Inc. (maintenant appelé Newmont Goldcorp Corporation) 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.

Aucune valeur n'a été attribuée aux bons de souscription.

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 655 200 \$.

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 totalisant 542 243 \$ en émettant un total de 888 930 actions ordinaires après regroupement de la Société.

La variation entre le prix de l'action à l'émission (0,4368 \$) et le prix de l'action établi lors de la conclusion de l'entente sur le règlement de dette (0,61 \$) a donné lieu à un gain sur règlement de dette d'un montant de 153 964 \$ comptabilisé en résultat net.

Le 14 septembre 2018, la Société a procédé au règlement de dettes à des créanciers de Matamec en émettant 550 601 actions ordinaires de la Société qui a donné lieu à un gain sur règlement de dette d'un montant de 63 780 \$ comptabilisé en résultat net.

Le 15 novembre 2018, la Société a procédé au règlement de dettes à un créancier de Matamec totalisant 88 450 \$ en émettant 145 000 actions ordinaires après regroupement de la Société.

La variation entre le prix de l'action à l'émission (0,31 \$) et le prix de l'action lors de la conclusion de l'entente sur le règlement de dette (0,61 \$) a donné lieu à un gain sur règlement de dette d'un montant de 43 500 \$ comptabilisé en résultat net.

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 \$.

12- SHARE CAPITAL (continued)

On June 27, 2018, Goldcorp Inc. (now called Newmont Goldcorp Corporation) and other investors invested \$5,423,304, which was converted into units of QPM (the "Units") at a price of \$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.

No amount related to warrants was recorded.

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 \$ 655,200.

On June 27, 2018, the Company settled amounts owing to some insiders of the Company and the directors and other creditors of Matamec totaling \$542,243 by issuing a total of 888,930 common shares post-consolidation of the Company.

The difference between the share price at issuance (\$0.4368) and the share price established in the agreement on debt settlement of debt (\$0.61) has resulted in a gain on debt settlement in the amount of \$153,964 recognized in profit or loss.

On September 14, 2018, the Company settled amounts owing to creditors of Matamec by issuing 550 601 common shares post-consolidation of the Company who resulted in a gain on debt settlement of an amount of \$63,780 recognized in profit or loss.

On November 15, 2018, the Company settled amount owing to creditor totaling \$88,450 of Matamec by issuing 145,000 common shares post-consolidation of the Company.

The difference between the share price at issuance (\$0.31) and the share price established in the agreement on debt settlement of debt (\$0.61) has resulted in a gain on debt settlement in the amount of \$43,500 recognized in profit or loss.

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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

12- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Le 9 mars 2017, la Société a émis 3 437 500 actions ordinaires accréditives 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 11).

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 \$.

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Options d'achat d'actions

En novembre 2018, 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 4 498 055 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 :

12- SHARE CAPITAL (continued)

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 11).

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.

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

Share Purchase Options

In November 2018, 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 4,498,055 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

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

	31 janvier / January 31, 2019		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 l'exercice	1 455 529	0,46	1 442 308	0,42	Balance, beginning of year
Octroyées	2 445 000	0,61	445 913	0,54	Granted
Acquises lors de l'acquisition de Matamec	135 136	1,55	-	-	Acquired during the acquisition Matamec
Expirées	(916 386)	0,61	(432 692)	0,42	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>3 119 279</u>	0,59	<u>1 455 529</u>	0,46	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>2 619 279</u>	0,58	<u>1 455 529</u>	0,46	Options exercisable at the end of the year
		31 janvier / January 31, 2019	31 janvier / January 31, 2018		
		\$	\$		
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		0,10	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
1 125 000	0,61	Décembre / December 2020
240 385	0,62	Mai / May 2022
<u>1 320 000</u>	0,61	Décembre / December 2023
<u>3 119 279</u>		

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE 13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
SOUSCRIPTION (suite) (continued)**Options d'achat d'actions (suite)**

La juste valeur de chaque option accordée (incluant les options prolongées) est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses suivantes :

Share Purchase Options (continued)

The fair value of each option granted (including extended options) is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions:

	31 janvier / January 31, 2019	31 janvier / January 31, 2018
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	2,06 %	1,13 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	76,48 %	109 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,28 \$	0,50 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	3,4 ans / years	3,6 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant	0,61 \$	0,54 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

En tout, un montant de 254 475 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette pour l'exercice clos le 31 janvier 2019 (146 754 \$ pour l'exercice clos au 31 janvier 2018) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$254,475 of share-based payments were accounted in profit or loss for the reporting period ended January 31, 2019 (\$146,754 for the reporting period ended January 31, 2018) and credited to contributed surplus.

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**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (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 janvier / January 31, 2019		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 l'exercice	-	-	234 375	0,62	Balance, beginning of year
Octroyées	4 445 331	0,85	(234 375)	0,62	Granted
Solde à la fin de l'exercice	<u>4 445 331</u>	0,85	<u>-</u>	-	Balance, end year

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>4 445 331</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 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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2019 and 2018

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)			13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)		
Options aux courtiers et à des intervenants			Brokers and intermediaries' options		
Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants se détaillent comme suit :			Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:		
	31 janvier / January 31 2019			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 l'exercice	435 674	0,62		151 923	0,46
Octroyées	-	-		290 482	0,71
Expirées	(145 192)	0,46		(6 731)	0,62
Solde à la fin de l'exercice	<u>290 482</u>	0,71		<u>435 674</u>	0,62
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>290 482</u>	0,71		<u>435 674</u>	0,62
		31 janvier / January 31, 2019 \$		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 Options Outstanding		Prix de levée / Exercise Price \$		Date d'expiration / Expiry Date	
	15 482	0,46		Février / February 2019	
	<u>275 000</u>	0,73		Mars / March 2019	
	<u>290 482</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**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**Options aux courtiers et à des intervenants (suite)**

La juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été estimée en utilisant la méthode Black-Scholes avec la moyenne pondérée des hypothèses suivantes :

Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate

Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility

Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant

Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life

Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield

Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options aux courtiers et à des intervenants. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the brokers and intermediaries' options.

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Brokers and intermediaries' options (continued)**

Fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions:

	31 janvier / January 31, 2019	31 janvier / January 31, 2018
	-	0,82 %
	-	108 %
	-	0,54 \$
	-	2 ans / years
	-	0 %
	-	0,71 \$

14- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS**Impôts reconnus dans les états du résultat global**

	2019
	\$
Naissance et renversement de différences temporaires	(368 758)
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	431 412
Renversement de l'autre passif relatif aux actions accréditives	(318 468)
Variation du taux d'imposition	2 971
Variation de la juste valeur non imposable	65 790
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	(131 415)
	<u>(318 468)</u>

14- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES**Tax recognized in profit or loss**

2018	
\$	
(72 023)	Inception and reversal of temporary differences
237 480	Tax effect of the issuance of flow-through shares
(182 032)	Reversal of the other liability related to flow-through shares
92 365	Change in tax rate
1 691	Variation of non-taxable fair value
(259 513)	Variation of unrecorded temporary differences
<u>(182 032)</u>	

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

14- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)**Rapprochement du taux d'imposition effectif**

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada de 26,7 % (26,8 % en 2018). Cette différence résulte des éléments suivants :

	2019
	\$
Perte avant impôts	(1 612 327)
Recouvrement d'impôts prévu	(430 330)
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :	
Variation de la juste valeur non imposable	65 790
Variation du taux d'imposition	2 971
Variation des différences temporaires non constatées	(131 415)
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	431 412
Renversement de l'autre passif relatif aux actions accréditives	(318 468)
Paiements fondés sur des actions	67 919
Dépenses non déductibles	(6 347)
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	(318 468)

14- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)**Reconciliation of effective tax rate**

The effective income tax of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada of 26.7% (26.8% in 2018). This difference results from the following items:

	2018	
	\$	
Loss before income taxes	(413 328)	
Expected tax recovery	(110 772)	
Increase (decrease) in income taxes resulting from:		
Variation of non-taxable fair value	1 691	
Change in tax rate	92 365	
Variation of unrecorded temporary differences	(259 513)	
Tax effect of the issuance of flow-through shares	237 480	
Reversal of the other liability related to flow-through shares	(182 032)	
Share-based payments	39 330	
Non-deductible expenses	(581)	
Income tax Recovery	(182 032)	

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

14- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
(suite)**14- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES** (continued)**Mouvements des impôts différés de 2019****Change in deferred taxes in 2019**

	Solde au 1 ^{er} février 2018 / Balance at February 1st, 2018 \$	Comptabilisé en perte nette / Recognized in net loss \$	Solde au 31 janvier 2019 / Balance at January 31, 2019 \$	
Frais de prospection et d'évaluation	-	(36 637)	36 637	Exploration and evaluation expenses
Crédit d'impôt minier à recevoir	-	36 637	(36 637)	Mining tax credit receivable
			-	
Renversement de l'autre passif relatif aux actions accréditives		(318 468)		Reversal of the other liability related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état de la perte nette		(318 468)		Variation of future income taxes in the net loss statement

Au 31 janvier 2019, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2019, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal \$	Provincial \$	
Projets miniers	11 802 236	11 900 075	Mining projects
Frais d'émission d'actions	351 424	351 424	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	11 272 964	10 936 956	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 426 004	1 426 004	Capital tax losses
Titres négociables	79 965	79 965	Marketable securities
Intangibles	54 652	50 683	Intangibles
	<u>24 987 245</u>	<u>24 745 107</u>	

La Société dispose de crédits d'impôt à l'investissement de 1 626 \$ (1 626 \$ en 2018) qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent en 2034.

The Company has tax credits to investment of \$1,626 (\$1,626 in 2018) which are not recognized. These credits can be used to reduce taxes payable to Quebec and expire in 2034.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires**31 janvier 2019 et 2018**

(en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An Exploration Company)

Notes to financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(in Canadian dollars)

14- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
(suite)**14- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES** (continued)**Mouvements des impôts différés de 2018****Change in deferred taxes in 2018**

	Solde au 1 ^{er} février 2017 / Balance at February 1st, 2017 \$	Comptabilisé en perte nette / Recognized in net loss \$	Solde au 31 janvier 2018 / Balance at January 31, 2018 \$	
Frais de prospection et d'évaluation	32 462	(32 462)	-	Exploration and evaluation expenses
Crédit d'impôt minier à recevoir	(32 642)	32 462	-	Mining tax credit receivable
	-	-	-	
Renversement de l'autre passif relatif aux actions accréditives		182 032		Reversal of the other liability related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état de la perte nette		182 032		Variation of future income taxes in the net loss statement

Au 31 janvier 2018, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2018, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal \$	Provincial \$	
Projets miniers	12 067 382	12 067 548	Mining project
Frais d'émission d'actions	320 439	320 439	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	8 706 947	8 708 854	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 391 778	1 383 784	Capital tax losses
Titres négociables	75 715	75 715	Marketable securities
Intangibles	56 700	52 731	Intangibles
	<u>22 618 961</u>	<u>22 609 071</u>	

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées**31 janvier 2019 et 2018**

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(Unaudited, in Canadian dollars)

14- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
(suite)

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

14- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

The Non-capital losses expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2026	393 267	393 267
2027	726 178	726 178
2028	2 188 973	2 188 973
2029	474 760	474 760
2030	241 509	241 509
2031	305 421	305 421
2032	884 872	884 872
2033	680 136	684 105
2034	682 338	682 338
2035	591 241	589 533
2036	1 179 455	847 147
2037	719 249	718 770
2038	894 646	894 647
2039	1 310 919	1 305 436
	<u>11 272 964</u>	<u>10 936 956</u>

15- RESULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et des options d'achat d'actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été antidilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action sont présentées à la note 13.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire en 2019 et 2018.

15- EARNINGS PER SHARE

The warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive. Detail of share purchase options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Note 13.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2019 and 2018.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées**31 janvier 2019 et 2018**

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(Unaudited, in Canadian dollars)

16- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	2019
	\$
Taxes à recevoir	(93 712)
Intérêts à recevoir	(28 537)
Autres débiteurs	-
Frais payés d'avance	2 523
Créditeurs et charges à payer	(860 054)
Taxes à payer	(34 478)
	<u>(1 014 258)</u>

16- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	2018	
	\$	
26 532		Taxes receivable
-		Interest receivable
5 507		Other receivables
1 248		Prepaid expenses
246 210		Accounts payable and accrued liabilities
34 478		Taxes payable
<u>313 975</u>		

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	2019
	\$
Acquisition de projets miniers par l'émission de capital-social	655 200
Créditeurs et charges à payer réglées en contrepartie d'actions	859 659
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	-
Actifs de prospection et d'évaluation incluent dans les créditeurs et charges à payer	704 550
Disposition de projets miniers en contrepartie de titres négociables	-
Crédit d'impôt (refusé) relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	364 324
Rachat d'actions – Acquisition de Matamec (note 2)	(240 503)
Valeur de remplacement des options détenues par les administrateurs de Matamec (note 2)	5 589
Émission d'actions en contrepartie de règlements de créditeurs et charges à payer	598 415
Émission d'actions en contrepartie de l'acquisition de Matamec (note 2)	3 849 888
Règlement de créditeurs et charges à charges à payer sans contrepartie	66 661

Items not affecting cash:

	2018	
	\$	
120 000		Acquisition of mining projects by issuance of share capital
-		Accounts payable and accrued liabilities settle for shares
81 242		Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
64 862		Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
114 750		Disposal of mining projects in counterpart of marketable securities
(8 098)		Tax credit (refused) related to resources and mining tax credit
-		Redemption of shares – acquisition of Matamec (Note 2)
-		Replacement stock options held by Matamec's directors (Note 2)
-		Shares issued pursuant to accounts payable and accrued liabilities
-		Share issued for the acquisition of Matamec (Note 2)
-		Settlement of accounts payable and accrued liabilities without consideration

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées**31 janvier 2019 et 2018**

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(Unaudited, in Canadian dollars)

17- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES	17- RELATED PARTY TRANSACTIONS
Transactions avec les principaux dirigeants	Transactions with Key Executives
a) Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2019, la Société a encouru 25,907 \$ (25 826 \$ en 2018) 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 janvier 2019 (2 296 \$ au 31 janvier 2018). b) Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2019, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 2 180 113 \$ (1 300 878 \$ en 2018), aucun honoraire professionnels et de consultant (25 444 \$ en 2018), des frais généraux de 60 662 \$ (39 863 \$ en 2018) 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 703 064 \$ à payer au 31 janvier 2019 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (328 012 \$ au 31 janvier 2018). c) Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2019, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 125 000 \$ (45 000 \$ en 2018) 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 janvier 2019 (63 236 \$ au 31 janvier 2018). 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 de Sphinx et de la Société. La Société a émis à Sphinx, 1 200 000 actions ordinaires après consolidation ayant une valeur de 524 160 \$.	a) During the year ended January 31, 2019, the Company incurred professional and consultant fees amounting to \$25,907 (\$25,826 in 2018) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at January 31, 2019 (\$2,296 as at January 31, 2018). b) During the year ended January 31, 2019, the Company incurred \$2,180,113 (\$1,300,878 in 2018) in exploration and evaluation assets, no professional and consultant fee (\$25,444 in 2018), general administrative expenses for \$60,662 (\$39,863 in 2018) 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 \$703,064 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at January 31, 2019 (\$328,012 as at January 31, 2018). c) During the year ended January 31, 2019, the Company incurred \$125,000 in professional and consultant fees (\$45,000 in 2018) 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 January 31, 2019 (\$63,236 as at January 31, 2018). 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 having a value of \$524,160.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées**31 janvier 2019 et 2018**

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements**January 31, 2019 and 2018**

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

	2019
	\$
Salaires et charges sociales	124 951
Rémunération et paiements fondés sur des actions	222 335
	<u>347 286</u>

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

	2018
	\$
- Salaries and fringe benefits	-
Compensation and share-based payments	92 983
	<u>92 983</u>

18- 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 accréditives, 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.

18- 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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

19- 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 janvier 2019, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 78 % (35 % au 31 janvier 2018) du cours des actions aurait changé la perte nette et le déficit de 23 400 \$ (47 250 \$ au 31 janvier 2018). 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 équivalents de trésorerie et des intérêts à recevoir pour un montant de 3 304 395 \$ (1 692 814 \$ au 31 janvier 2018). Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

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 924 898 \$ (475 395 \$ au 31 janvier 2018).

19- 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 January 31, 2019 a 78% change (35% as at January 31, 2018) in stock price would have changed the Company's net loss and deficit by \$23,400 (\$47,250 as at January 31, 2018) with all other variables remain constant. 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 cash equivalents and interests receivables for an amount of \$3,304,395 (\$1,692,814 as at January 31, 2018). 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.

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 \$924,898 (\$475,395 as at January 31, 2018).

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Anciennement Métaux stratégiques du Canada)

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

31 janvier 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(formerly Canada Strategic Metals)

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

January 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

20- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 janvier 2019, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 12 992 905 \$ (3 891 539 \$ au 31 janvier 2018). 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 l'exercice clos le 31 janvier 2019. 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 accréditif, 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 accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais 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.

21- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 1^{er} février 2019, la Société a procédé à la liquidation de sa filiale Matamec.

20- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at January 31, 2019, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$12,992,905 (\$3,891,539 as at January 31, 2018). 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 year ended January 31, 2019. 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.

21- SUBSEQUENT EVENT

On February 1st, 2019, the Company has liquidated its subsidiary, Matamec.