

CORPORATION
MÉTAUX PRÉCIEUX DU QUÉBEC

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

Quebec Precious Metals Corporation
(An exploration company)

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

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

**Trois et six mois clos le
31 juillet 2019**
(Second trimestre)

**Three and six months ended
July 31, 2019**
(Second Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

États consolidés de la situation financière

États consolidés de la perte nette et de la perte globale

États consolidés des variations des capitaux propres

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Notes complémentaires consolidés

MANAGEMENT'S REPORT

**CONSOLIDATED CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS**

Consolidated Statements of Financial Position

Consolidated Statements of net loss and Comprehensive loss

Consolidated Statements of Changes in Equity

Consolidated Statements of Cash Flows

Notes to the Consolidated Financial Statements

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

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Rapport de la direction

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Management's Report

(Unaudited, in Canadian dollars)

Aux actionnaires de **Corporation Métaux Précieux du Québec**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour les trois et six mois clos le 31 juillet 2019 sont la responsabilité de la direction de Corporation Métaux Précieux du Québec. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Métaux Précieux du Québec n'ont pas effectué de revue des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période close le 31 juillet 2019.

Signé (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of **Quebec Precious Metals Corporation**

Management of Quebec Precious Metals Corporation is responsible for the consolidated condensed interim financial statements and the notes thereto for the three and six months ended July 31, 2019. These consolidated condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Quebec Precious Metals Corporation have not reviewed the consolidated condensed interim financial statements for the period ended July 31, 2019.

Signed (Normand Champigny)

Normand Champigny
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

États consolidés de la situation financière

Au 31 juillet 2019 et 31 janvier 2019

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Consolidated Statements of financial position

As at July 31, 2019 and July 31, 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

	31 juillet / July 31, 2019 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2019 (audité / audited)	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5)	945 364	3 275 858	Cash and cash equivalents (Note 5)
Titres négociables (note 6)	580 000	30 000	Marketable securities (Note 6)
Bons de souscription	-	96 500	Warrants
Taxes à recevoir	51 035	146 192	Taxes receivable
Intérêts à recevoir	-	28 537	Interests receivable
Frais payés d'avance	67 545	39 097	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	318 580	318 580	Tax credit related to resources receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	40 285	79 849	Mining tax credit receivable
	2 002 809	4 014 613	
Actifs non courants			Non current assets
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	457 349	-	Tax credit related to resources receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	57 833	-	Mining tax credit receivable
Immobilisations corporelles (note 7)	5 306	97 129	Property, plant and equipment (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	10 419 936	9 808 946	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	10 940 424	9 906 075	
Total des actifs	12 943 233	13 920 688	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	325 140	927 783	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs	325 140	927 783	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 10)	43 114 217	43 114 217	Share capital (Note 10)
Surplus d'apport (note 11)	4 252 323	3 890 439	Contributed surplus (Note 11)
Déficit	(34 748 447)	(34 011 751)	Deficit
Total des capitaux propres	12 618 093	12 992 905	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	12 943 233	13 920 688	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

(notes 14 et 17)

CONTINGENT LIABILITIES AND SUBSEQUENT EVENTS

(Notes 14 and 17)

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 septembre 2019. / These consolidated condensed interim financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on September 27, 2019.

(s) Mario Caron, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

États consolidés de la perte nette et de la perte globale

Trois et six mois clos le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Consolidated Statements of net loss and comprehensive loss

Three and six months ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$			
CHARGES					EXPENSES
Salaires et charges sociales	128 892	14 725	169 949	17 412	Salaries and fringe benefits
Assurance	6 702	3 017	11 852	5 419	Insurance
Frais généraux d'administration	45 482	34 964	197 545	52 611	General administrative expenses
Frais de déplacement	19 179	-	64 140	-	Travel
Intérêts et pénalités	-	13 652	-	13 652	Interest and penalties
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	31 946	166 492	60 337	235 813	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	118 851	347 995	226 240	417 591	Professional and consultant fees
Amortissement des immobilisations corporelles	627	2 028	1 647	2 028	Depreciation of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur les actions	361 884	-	361 884	-	Compensation and share-based payments
Impôts de la partie X11.6	-	2 025	38	5 236	Part X11.6 taxes
Diminution (augmentation) nette de la juste valeur des titres négociables et des bons de souscription	32 500	-	(348 900)	-	Net decrease (increase) in fair value of marketable securities and warrants
Gain sur la cession d'option de projet minier	-	-	(59 338)	-	Gain on disposal of mining project option
Disposition et radiation de projets miniers (note 8)	3 539	798	3 541	798	Disposal and write-off of mining projects (Note 8)
	749 602	585 696	688 933	750 560	
AUTRES REVENUS					OTHER REVENUES
Autres revenus	(5 423)	(3 293)	(25 698)	(3 293)	Other revenues
Perte sur disposition de titres négociables	-	-	38 450	-	Loss on disposal of marketable securities
Perte (gain) sur cession d'immobilisations corporelles	35 871	(2 312)	35 011	(2 312)	Loss (gain) on disposal of property, plant and equipment
PERTE AVANT IMPÔTS	780 050	580 091	736 696	744 955	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés	-	34 104	-	271 080	Deferred income taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	780 050	545 987	736 696	473 875	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE ⁽¹⁾	(0,017)	(0,017)	(0,016)	(0,017)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE ⁽¹⁾
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ) ⁽¹⁾	44 980 558	32 386 363	44 980 558	28 627 591	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED) ⁽¹⁾

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of the consolidated condensed interim 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

(Une société d'exploration)

États consolidés des variations des capitaux propres

Neuf mois clos le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Consolidated Statements of changes in equity

Nine months ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit/ Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2019	43 114 217	3 890 439	(34 011 751)	12 992 905	Balance – January 31, 2019
Options octroyées	-	361 884	-	361 884	Options Granted
	43 114 217	4 252 323	(34 011 751)	13 354 789	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(736 696)	(736 696)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 juillet 2019	43 114 217	4 252 323	(34 748 447)	12 618 093	Balance – July 31, 2019
Solde – 31 janvier 2018	32 979 056	3 630 375	(32 717 892)	3 891 539	Balance – January 31, 2018
Émission d'actions (note 10)	5 423 304	-	-	5 423 304	Share issuance (Note 10)
Émission d'actions pour l'acquisition du capital-social de Matamec Explorations inc. (note 10)	3 849 888	-	-	3 849 888	Share issuance to acquire the share capital of Matamec Explorations Inc. (Note 10)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 10)	915 000	-	-	915 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 10)
Émission d'actions en règlement de dettes (note 10)	542 249	-	-	542 249	Shares issuance pursuant to shares for debt (Note 10)
Actions auto-détenues ⁽¹⁾	(240 503)	-	-	(240 503)	Treasury shares ⁽¹⁾
Frais d'émission d'actions	(154 857)	-	-	(154 857)	Share issuance expenses
	43 314 137	3 630 375	(32 717 892)	14 226 620	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(591 675)	(591 675)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 juillet 2018⁽¹⁾	43 314 137	3 630 375	(33 309 567)	13 634 945	Balance – July 31, 2018⁽¹⁾

(1) 550 600 actions ordinaires pour une valeur de 240 503 \$ sont auto-détenues par la Société. / The Company owns 550,600 of its own common shares worth a total of \$240,503.

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Trois et six mois clos le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Consolidated Statements of Cash Flows

Three and six months ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(780 050)	(570 037)	(736 696)	(591 675)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur les actions	361 884	-	361 884	-	Compensation and share- based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	627	2 028	1 647	2 028	Depreciation of property, plant and equipment
Diminution (augmentation) nette de la juste valeur des titres négociables et des bons de souscription	32 500	24 050	(348 900)	117 800	Net decrease (increase) in fair value of marketable securities and warrants
Gain sur la cession d'option de projet minier	-	-	(59 338)	-	Gain on disposal of mining project option
Gain sur le cession d'immobilisation corporelles	35 871	-	35 011	-	Gain on disposal of property, plant and equipment
Perte sur disposition de titres négociables	-	-	38 450	-	Loss on disposal of marketable securities
Radiation de projets miniers	-	798	2	798	Write-off of mining projects
Impôts différés	-	(34 104)	-	(271 080)	Deferred income taxes
	(349 168)	(577 265)	(707 940)	(742 129)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	(202 294)	(763 460)	(615 752)	(353 398)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(551 462)	(1 340 725)	(1 323 692)	(1 095 527)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital- social	-	5 423 304	-	5 423 304	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	-	(114 858)	-	(154 857)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	5 308 446	-	5 268 447	Cash flows related to financing activities

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Trois et six mois clos le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Consolidated Statements of Cash Flows

Three and six months ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Trésorerie acquise	-	225 463	-	225 463	Cash acquired
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier encaissés	21	37 257	40 441	37 257	Receipt of the tax credit related to resources and mining tax credit
Produit de disposition sur titres négociables (note 6)	-	-	606 950	-	Proceeds of disposition on marketable securities (Note 6)
Acquisition d'immobilisation corporelles (note 7)	(1 248)	-	(5 730)	-	Acquisition of property, plant and equipment (Note 7)
Produit de disposition des immobilisations corporelles	60 035	-	60 895	-	Proceeds from write-off of property, plant and equipment
Acquisition de titres négociables (note 6)	-	-	(750 000)	-	Acquisition of marketable securities (Note 6)
Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	12 690	-	12 690	Rebilling of exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation	(56 485)	(43 182)	(1 084 358)	(1 258 065)	Exploration and evaluation assets
Produit de disposition d'un projet miniers	25 000	-	125 000	-	Proceeds from disposal of mining properties
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	27 323	232 228	(1 006 802)	(982 655)	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(524 139)	4 199 949	(2 330 494)	3 190 265	NET CASH AND CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 469 503	683 130	3 275 858	1 692 814	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	945 364	4 883 079	945 364	4 883 079	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

Voir note 12 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 12 for non-cash transaction and supplemental disclosure with respect to cash flows.

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

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

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

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

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.

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.

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

The Company, Quebec Precious Metals Corporation or the ("Company"), incorporated under the Canada *Business Corporations Act*, is a mineral 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 Company and Matamec Explorations Inc. ("Matamec") entered into a business combination by way of a plan of arrangement approved by an order of the Superior Court of Canada. Pursuant to the business combination, the Company changed its name to Quebec Precious Metals Corporation. It also undertook a consolidation of its common shares on the basis of one post-consolidation common share for 4.16 pre-consolidation common shares. All equity, per share amounts, warrants and stock-based awards during the current and comparative periods have been adjusted to reflect this change. All share capital, per share amounts, warrants, and share-based awards in the current and comparative periods have been adjusted to reflect this change. The address of the Company's headquarters and registered office 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.

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.

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

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

Pour la période de six mois close le 31 juillet 2019, la Société a enregistré une perte nette de 736 696 \$ (591 675 \$ en 2018). De plus, au 31 juillet 2019, la Société a cumulé un important déficit de 34 748 447 \$ (33 309 567 \$ en 2018) et a un fonds de roulement de 1 677 669 \$ (3 086 830 \$ au 31 juillet 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 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.

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- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires consolidés de la Société pour la période de six mois clos le 31 juillet 2019 ont été préparés en accord avec IAS 34 « Information financière intermédiaire » (IAS 34). Ils ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités consolidés pour l'exercice clos du 31 janvier 2019, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers intermédiaires consolidés et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités consolidés pour l'exercice clos le 31 janvier 2019. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 27 septembre 2019.

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

For the six-month period ended July 31, 2019, the Company recorded a net loss of \$736,696 (\$591,675 in 2018). In addition, as at July 31, 2019, the Company has accumulated an important deficit of \$34,748,447 (\$33,309,567 in 2018) and has working capital of \$1,677,669 (\$3,086,830 as at July 31, 2019). 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 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 financial statements.

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- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated interim financial statements of the Company for the six-month period ended July 31, 2019 have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" (IAS 34). They do not include all the information and notes required for the purpose of consolidated audited annual financial statements. The accounting methods used are the same that those used for the purpose of consolidated audited annual financial statements for the year ended January 31, 2019, prepared in accordance with IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the consolidated audited annual financial statements for the year ended January 31, 2019. On September 27, 2019, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

3- 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.

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 :

3- 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.

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:

3- NOUVELLES NORMES ET NORMES RÉVISÉES (suite)	3- NEW STANDARDS AND REVISED STANDARDS (continued)
Augmentation du résultat net de l'exercice 2018	Increase in net income for fiscal 2018
63 974 \$	\$63,974
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 31 janvier 2018	Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at January 31, 2018
139 006 \$	\$139,006
Augmentation du déficit au 31 janvier 2018	Increase in deficit as at January 31, 2018
139 006 \$	\$139,006
Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 1 février 2017	Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at February 1, 2017
75 032 \$	\$75,032
Augmentation du déficit au 1 février 2017	Increase in deficit as at February 1, 2017
75 032 \$	\$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.

Nouvelles normes comptables et interprétations adoptés au cours de l'exercice

La Corporation a adopté la nouvelle norme comptable et interprétation suivante, avec une date d'application initiale au 1^{er} février 2019 :

IFRS 16, Contrats de location

Le 13 janvier 2016, L'IASB a publié IFRS 16, *Contrats de location*, qui prévoit un modèle exhaustif pour l'identification de contrats de location et leur traitement dans les états financiers des bailleurs et des preneurs. Elle remplace IAS 17, *Contrats de location*, et ses directives interprétatives connexes. D'importants changements ont été apportés à la comptabilisation par le preneur, car la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement a été supprimée et la comptabilisation des actifs et des passifs touche tous les contrats (sous réserve de quelques exceptions limitées à l'égard de contrats de location à court terme et de contrats de location d'actifs de moindre valeur). En revanche, IFRS 16 ne comporte pas de modifications importantes des exigences relatives aux bailleurs. La Corporation n'a pas de contrats de location d'une durée supérieure à un an.

La Corporation a adopté cette norme rétrospectivement le 1^{er} février 2019 sans retraiter les chiffres des périodes comparables, comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme (méthode rétrospective modifiée).

L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Corporation.

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.

New accounting standards and interpretations adopted during the year

The Corporation has adopted the following new standard and interpretations, with a date of initial application of February 1, 2019:

IFRS 16, Leases

On January 13, 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*, which provides a comprehensive model for the identification of lease arrangements and their treatment in the financial statements of both lessees and lessors. It supersedes IAS 17, *Leases* and its associated interpretive guidance. Significant changes were made to lessee accounting with the distinction between operating and finance leases removed and assets and liabilities recognized in respect of all leases (subject to limited exceptions for short-term leases and leases of low value assets). In contrast, IFRS 16 does not include significant changes to the requirements for lessors. The Corporation does not have any operating leases with a term greater than a year.

The Corporation adopted this standard retrospectively on February 1st, 2019 without restating the figures for the comparative periods, as permitted under the specific transitional provisions in the standard (modified retrospective approach).

The adoption of this standard did not have an impact on the Corporation's financial statements.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes complémentaires consolidées**Notes to the consolidated financial statements**

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, 4- HYPOTHÈSES ET JUGEMENTS

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

MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

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

5- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE**5- CASH AND CASH EQUIVALENTS**

	<u>31 juillet / July 31, 2019</u>		<u>31 janvier / January 31, 2019</u>	
	\$		\$	
Encaisse	287 637		175 858	Cash
Compte épargne-placement	657 727		3 100 000	Investment savings account
	<u>945 364</u>		<u>3 275 858</u>	

Le compte épargne-placement porte intérêt à 1,65 % et est rachetable en tout temps.

The investment savings account bear interest at 1.65% and is redeemable at any time.

6- TITRES NÉGOCIABLES**6- MARKETABLE SECURITIES**

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

The reconciliation of the participations is as follows:

	<u>31 juillet / July 31, 2019</u>		<u>31 janvier / January 31, 2019</u>	
	\$		\$	
Actions ordinaires de sociétés publiques				Common shares of public companies
750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	30 000		30 000	750,000 common shares of Lomiko Metals Inc.
500 000 actions ordinaires de Metalla Royalty & Streaming Ltd (« Metalla »)	550 000		-	500,000 common shares of Metalla Royalty & Streaming Ltd ("Metalla")
	<u>580 000</u>		<u>30 000</u>	

Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2019, la Société a exercé 1 000 000 de bons de souscription de Metalla lui permettant d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires à un prix de 0,75 \$ l'action.

During the six-month period ended July 31, 2019, the Company exercised 1,000,000 warrants of Metalla in order to purchase the same number of common shares at a price of \$0.75 per share.

En avril 2019, la Société a disposé de 500 000 actions ordinaires de Metalla, pour un produit de disposition de 606 950 \$.

In April 2019, the Company disposed of 500,000 Metalla's common shares for proceeds of \$606,950.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes complémentaires consolidées
Notes to the consolidated financial statements

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

(Unaudited, in Canadian dollars)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES
7- 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
Acquisition/ Acquisition	-	-	1 247	4 482	-	5 729
Disposition et radiation / Disposal and write-off	(128 493)	-	-	-	-	(128 493)
Solde au 31 juillet 2019 / Balance as at July 31, 2019	-	-	1 247	4 482	-	5 729
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)
Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	31 364	-	-	-	-	31 364
Amortissement / Amortization	1 224	-	125	298	-	1 647
Disposition et radiation / Disposal and write-off	(32 588)	-	-	-	-	(32 588)
Solde au 31 juillet 2019 / Balance as at July 31, 2019	-	-	125	298	-	423
Valeur nette comptable / Carrying Value						
Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	97 129	-	-	-	-	97 129
Solde au 31 juillet 2019 / Balance as at July 31, 2019	-	-	1 122	4 184	-	5 306

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

	31 juillet / July 31, 2019	31 janvier / January 31, 2019	
	\$	\$	
Projets miniers	5 256 219	5 321 249	Mining projects
Frais de prospection et d'évaluation reportés	5 163 717	4 487 697	Deferred exploration and evaluation expenses
	<u>10 419 936</u>	<u>9 808 946</u>	

Projets miniers / Mining projects	Redevances / Royalties	Carton / Township	Solde au	Augmentation / Addition	Radiation / Write-off	Disposition / Disposal	Gain sur disposition d'option d'un projet minier / Gain on disposal of mining project option	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						31 juillet 2019 / Balance as at July 31, 2019
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Eyyou Istchee Baie-James, Québec / Quebec:</u>									
Sakami - Apple	1 % et 2 %	SNRC33F02, 33F03, 33F07	4 409 854	-	-	-	-	-	4 409 854
Corridor Cheechoo-Eléonore	-	SNCR33C15, 33C16, 33F02	356 063	260	-	-	-	-	356 323
Opanica Gold West	2%	SNCR33C10, 33C11, 33C06	1	-	-	-	-	-	1
Annabelle	-	SNCR33C02, 33C06, 33C07	65 480	-	-	-	-	-	65 480
Blanche-Charles	-	SNCR33G09, 33G10m, SNCR33H12	38 040	-	-	-	-	-	38 040
New Gold	-	SNCR33A01	6 855	-	-	-	-	-	6 855
Chemin Troilus	2 %	SNCR32J15	161 557	374	-	-	-	-	161 931
<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	208 129	-	-	(25 000)	-	-	183 129
Projet Kipawa-Zeus	10 %	Villedieu	2	-	-	-	-	-	2
Tansim	0,25 %	Delbreuil	40 663	-	-	(100 000)	59 338	-	1
Valmont	1 %	Boisbuisson	1	-	-	-	-	-	1
Vulcain	2 %	Hainaut	1	-	-	-	-	-	1
Casa-Détour	1 %	Dieppe	1	-	(1)	-	-	-	-
Fabre	1 %	Fabre	1	-	(1)	-	-	-	-
			<u>5 321 249</u>	<u>634</u>	<u>(2)</u>	<u>(125 000)</u>	<u>59 338</u>	<u>-</u>	<u>5 256 219</u>

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation reportés: / Deferred exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 janvier 2019 / Balance as at January 31, 2019	Augmentation / Addition	Radiation / Write-off	Disposition / Disposal	Gain sur disposition d'option de projet minier / Gain on disposal of mining project option	Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits d'impôt minier / Tax credits related to resources and mining tax credit	Solde au 31 juillet 2019 / Balance as at July 31, 2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Eyou Istchee Baie-James, Québec / Quebec:</u>							
Sakami-Apple	4 203 596	1 185 949	-	-	-	(516 059)	4 873 486
Annabelle	85 345	-	-	-	-	-	85 345
Blanche - Charles	45 906	-	-	-	-	-	45 906
<u>Autres projets / Other projects</u>							
La Loutre	129 181	-	-	-	-	-	129 181
Projet Kipawa-Zeus	-	6 130	-	-	-	-	6 130
Tansim	23 669	-	-	-	-	-	23 669
	<u>4 487 697</u>	<u>1 192 079</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(516 059)</u>	<u>5 163 717</u>
	<u>9 808 946</u>	<u>1 192 713</u>	<u>(2)</u>	<u>(125 000)</u>	<u>59 338</u>	<u>(516 059)</u>	<u>10 419 936</u>

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Projets miniers / Mining projects	Redevances / Royalties	Carton / Township	Solde au	Augmentation / Addition	Acquis lors de	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Crédits d'impôt	Solde au
			31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018		l'acquisition de Matamec / Acquired during the acquisition of Matamec			relatifs aux ressources et crédits d'impôt minier / Tax credits related to resources and mining tax credit	
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<u>Eyyou Istchee Baie-James, Québec / Quebec:</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

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

	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 / Write-off	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
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>Actifs secondaires / Non-core assets</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>

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

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

Le projet Sakami, détenu à 100 % par la Société, est composé d'un bloc contigu de 259 claims (131,13 km²) et inclut les claims contigus qui faisaient partie du projet connu sous le nom du projet Apple (maintenant le secteur Apple). Le projet est situé 90 km au nord-ouest de la mine Éléonore, opérée par Newmont Golcorp Corporation (« Newmont »), à une distance de 570 km au nord de la ville de Val-d'Or et à 900 km au nord-ouest de Montréal. Le projet est assujéti à un produit net de fonderie (« NSR ») de 1 % sur certains titres miniers et un NSR de 2 % sur 81 titres dont 1 % pourrait être racheté par la Société pour 1 000 000 \$.

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 assujéti chacun à un NSR de 2% sur le produit net de fonderie qui sont rachetables chacun pour la somme de 500 000 \$.

Annabelle

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

Blanche-Charles

Le projet Blanche-Charles est détenu à 100 % par la Société et est constitué de 317 claims (162,07 km²). Il se situe à environ de 120 km au nord-est de la mine Éléonore.

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

The Sakami project is wholly owned by the Company, consists of one large contiguous block of 259 mineral claims (131.13 km²) and includes the contiguous claims that were part of the project, previously known as the project Apple (currently the Apple sector). The project is located 90 km northwest of the Eleonore mine (operated by Newmont Goldcorp Corporation ("Newmont")), 570 km north of Val-d'Or and 900 km northwest of Montreal. The project is subject to a Net Smelter Return ("NSR") of 1% on certain claims and a NSR of 2% on 81 claims, half of which can be bought back for \$1,000,000.

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

Annabelle

The Annabelle project is wholly owned by the Company and consists of 353 claims (186.08 km²). This project is located approximately 40 km west of Éléonore deposit.

Blanche-Charles

The Blanche-Charles project is wholly owned by the Company and consists of 317 claims (162.07 km²). It is located approximately 120 km northeast of the Éléonore deposit.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**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 \$.

Actifs secondaires**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 juillet 2019, Lomiko détient 80 % du projet.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**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.

Non-core assets**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 July 31, 2019, Lomiko held 80% of the project.

8- 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 juillet 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 trois ans.

Projet Kipawa-Zeus

La Société détient un intérêt de 68 % dans le projet Kipawa et détenu par la Société en coparticipation coentreprise terres rares Kipawa (« SCCK »). Ressources Québec inc. détient un intérêt de 32 %. Ce projet fait partie des 73 claims (43,03 km²) du projet Kipawa-Zeus. Les claims ne faisant pas partie du projet Kipawa sont détenus à 100 % par la Société. Le projet est situé dans la région du Témiscamingue au Québec, à 140 km au sud de Rouyn-Noranda et à 90 km au nord-est de North Bay, en Ontario.

8- 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 July 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-year of period.

Kipawa-Zeus Project

The Company has a 68% interest in the Kipawa project, through the Kipawa Rare Earth Joint Venture ("SCCK"). Ressources Québec inc. holds the remaining 32% interest. The project is part of the 73 claims (43.03 km²) of the Kipawa-Zeus project. Claims that are not part of the Kipawa project are wholly owned by the Company. The project is located in the Témiscamingue region of Quebec, 140 km south of Rouyn-Noranda and 90 km northeast of North Bay, Ontario.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**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 (condition respectée) 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.

Valmont

Le projet Valmont est constitué de 57 claims (32,18 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 \$.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**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 (condition fulfilled) 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.

Valmont

The Valmont project consists of 57 claims (32.18 km²) located in Gaspésie. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1% NSR, is redeemable for an amount of \$500,000.

Vulcain

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

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

9- AUTRE PASSIF**9- OTHER LIABILITY**

	31 juillet / July 31, 2019	31 janvier / January 31, 2019	
	\$	\$	
Solde au début de la période	-	318 468	Balance, beginning of period
Réduction liée à l'engagement des dépenses	-	(318 468)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin de la période	<u>-</u>	<u>-</u>	Balance, end of period

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

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

Au 31 janvier 2019, la Société avait dépensé toutes les sommes réservées aux travaux de prospection et d'évaluation.

As at January 31, 2019, the Company had spent all amounts reserved for exploration and evaluation work.

10- CAPITAL-SOCIAL**10- SHARE CAPITAL**

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:

	31 juillet / July 31, 2019		31 janvier / January 31, 2019		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	44 980 558	43 114 217	24 742 119	32 979 056	Balance, beginning of period
Actions émises pour l'acquisition du capital-social de Matamec	-	-	8 813 846	3 849 888	Shares issued for the acquisition of the capital of Matamec
Actions émises dans le cadre de placements privés	-	-	8 890 663	5 423 304	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises en contrepartie de projets miniers	-	-	1 500 000	655 200	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)	Share issuance expenses
Solde à la fin de la période	<u>44 980 558</u>	<u>43 114 217</u>	<u>44 980 558</u>	<u>43 114 217</u>	Balance, end of period

10- CAPITAL-SOCIAL (suite)**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 \$.

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.

10- SHARE CAPITAL (continued)**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.

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

11- 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.

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.

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)	31 juillet / July 31, 2019		31 janvier / January 31, 2019		11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Options d'achat d'actions (suite)	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price ¹	Quantité / Number ²	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Share Purchase Options (continued)
		\$		\$	
Solde au début de la période	3 119 279	0,59	1 455 529	0,46	Balance, beginning of period
Octroyées	1 550 000	0,35	2 445 000	0,61	Granted
Acquises lors de l'acquisition de Matamec	-	-	135 136	1,55	Acquired during the acquisition Matamec
Expirées	<u>(733 894)</u>	0,51	<u>(916 386)</u>	0,61	Expired
Solde à la fin de la période	<u>3 935 385</u>	0,51	<u>3 119 279</u>	0,59	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>3 485 385</u>	0,35	<u>2 619 279</u>	0,58	Options exercisable at the end of the period
		31 juillet / July 31, 2019	31 janvier / January 31, 2019		
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		\$ 0,23	\$ 0,10		The weighted average fair value of options granted

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

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

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
1 125 000	0,61	Décembre / December 2020
100 000	0,35	Juillet / July 2021
240 385	0,62	Mai / May 2022
1 020 000	0,61	Décembre / December 2023
450 000	0,34	Juin / June 2024
1 000 000	0,35	Juillet / July 2024
<u>3 935 385</u>		

Share Purchase Options (continued)

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

Bons de souscription

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

	31 juillet / July 31, 2019	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	31 janvier / January 31, 2019	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	4 445 331	0,85	-	-	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	4 445 331	0,85	Granted
Solde à la fin de la période	<u>4 445 331</u>	0,85	<u>4 445 331</u>	0,85	Balance, end period

Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

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>		

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Options aux courtiers et à des intervenants

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

Brokers and intermediaries' options

Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:

	31 juillet / July 31, 2019		31 janvier / January 31, 2019		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	290 482	0,71	435 674	0,62	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	-	-	Granted
Expirées	(290 482)	0,71	(145 192)	0,46	Expired
Solde à la fin de la période	-	-	290 482	0,71	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	-	-	290 482	0,71	Exercisable options, at the end of the period

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE 12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Taxes à recevoir	158 475	84 822	95 157	(149 837)	Taxes receivable
Autres débiteurs	39 972	(1 496)	28 537	(1 496)	Other receivables
Frais payés d'avance	20 700	1 701	(28 448)	(8 884)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(421 441)	(848 487)	(710 998)	(193 181)	Accounts payable and accrued liabilities
	(202 294)	(763 460)	(615 752)	(353 398)	

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	Période de trois mois close le 31 juillet / Three-month period ended July 31		Période de six mois close le 31 juillet / Six-month period ended July 31	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Acquisition de projets miniers par l'émission de capital-social	-	915 000	-	915 000
Créditeurs et charges à payer réglées en contrepartie d'actions	-	542 500	-	542 500
Actifs de prospection et d'évaluation incluent dans les créditeurs et charges à payer	108 355	212 381	108 355	212 381
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	71 038	-	516 059	-
Émission d'actions en contrepartie de l'acquisition de Matamec	-	3 849 888	-	3 849 888

12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

Items not affecting cash:

Acquisition de projets miniers par l'émission de capital-social	-	915 000	-	915 000	Acquisition of mining projects by issuance of share capital
Créditeurs et charges à payer réglées en contrepartie d'actions	-	542 500	-	542 500	Accounts payable and accrued liabilities settled with shares
Actifs de prospection et d'évaluation incluent dans les créditeurs et charges à payer	108 355	212 381	108 355	212 381	Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	71 038	-	516 059	-	Tax credit related to resources and mining tax credit
Émission d'actions en contrepartie de l'acquisition de Matamec	-	3 849 888	-	3 849 888	Shares issued for the acquisition of Matamec

**13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES
Transactions avec les principaux dirigeants**

- a) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2019, la Société a n'a encouru aucune somme (30 486 \$ 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 juillet 2019 (nil au 31 juillet 2018).
- b) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2019, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 585 718 \$ (1 271 327 \$ en 2018), 33 057 \$ en honoraires professionnels et de consultant (nil en 2018), des frais généraux de 165 777 \$ (43 420 \$ 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 178 168 \$ à payer au 31 juillet 2019 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (219 526 \$ au 31 juillet 2018).
- c) Au cours de la période de six mois close le 31 juillet 2019, la Société n'a encouru aucun honoraires professionnels et de consultants (125 000 \$ 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 juillet 2019 (nil au 31 juillet 2018).

**13- RELATED PARTY TRANSACTIONS
Transactions with Key Executives**

- a) During the six-month period ended July 31, 2019, the Company did not incur professional and consultant fees (\$30,486 in 2018) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at July 31, 2019 (Nil as at July 31, 2018).
- b) During the six-month period ended July 31, 2019, the Company incurred \$585,718 (\$1,271,327 in 2018) in exploration and evaluation assets, \$33,057 professional and consultant fee (Nil in 2018), general administrative expenses for \$165,777 (\$43,420 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 \$178,168 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at July 31, 2019 (\$219,526 as at July 31, 2018).
- c) During the six-month period ended July 31, 2019, the Company did not incur professional and consultant fees (\$125,000 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 July 31, 2019 (Nil as at July 31, 2018).

Corporation Métaux Précieux du Québec

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires consolidées

Périodes de neuf mois closes le 31 juillet 2019 et 2018

(Non audités, en dollars canadiens)

Quebec Precious Metals Corporation

(An exploration company)

Notes to the consolidated financial statements

Nine-month period ended July 31, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

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 auparavant le chef de la direction et John W.W. Hick auparavant administrateur de Sphinx. Michel Gauthier et François Biron sont administrateurs de Sphinx et John W.W. Hick est également administrateur de la Société. La Société a émis à Sphinx, 1 200 000 actions ordinaires après consolidation ayant une valeur de 524 160 \$.

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

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 Former Chief Executive Officer and John W.W. Hick was a director of Sphinx. Michel Gauthier and François Biron are directors of Sphinx and John W.W. Hick is director of the Company. The Company issued to Sphinx Resourced Ltd 1,200,000 common shares post-consolidation having a value of \$524,160.

**31 juillet /
July 31,
2019**

**31 juillet /
July 31,
2018**

\$

\$

Salaires et charges sociales

169 949

17 412

Salaries and fringe benefits

Rémunération et paiements fondés sur les actions

348 655

-

Compensation and share-based payments

518 604

17 412

14- 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.

14- 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.

15- 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 juillet 2019, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 4 % (77 % au 31 juillet 2018) du cours des actions des titres négociables détenus par la Société, aurait changé la perte nette et le déficit de 23 200 \$ (26 950 \$ au 31 juillet 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 945 364 \$ (3 304 395 \$ au 31 janvier 2019). 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 325 140 \$ (1 423 099 \$ au 31 juillet 2018).

15- 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 July 31, 2019 a 4% change (77% as at July 31, 2018) in stock price of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss and deficit by \$23,200 (\$26,950 as at July 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 \$945,364 (\$3,304,395 as at January 31, 2019). 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 \$325,140 (\$1,423,099 as at July 31, 2018).

16- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 juillet 2019, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 12 618 093 \$ (13 634 945 \$ au 31 juillet 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 la période close le 31 juillet 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 accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles.

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

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

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

17- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 5 septembre 2019, la Société a procédé à la dissolution de sa filiale Matamec, laquelle société était inactive.

16- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at July 31, 2019, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$12,618,093 (\$13,634,945 as at July 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 period ended July 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.

17- SUBSEQUENT EVENT

On September 5, 2019, the Company dissolved its subsidiary Matamec, which was inactive.