



## **MASON GRAPHITE INC.**

### **ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

**Pour les trimestres et périodes de neuf mois clos les 31 mars 2018 et 2017**

(en dollars canadiens)

(non audités)



## **Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation des présents états financiers intermédiaires résumés, notamment des jugements et estimations comptables importants conformément aux Normes internationales d'information financière. Cette responsabilité englobe la sélection des principes et des méthodes comptables appropriés, et la prise de décisions qui influent sur l'évaluation de transactions faisant appel à un jugement objectif.

Le conseil d'administration est tenu de superviser la direction dans l'exécution de ses responsabilités à l'égard de l'information financière et d'approuver l'information financière incluse dans les états financiers intermédiaires résumés. Le conseil s'acquitte de ces responsabilités en examinant l'information financière préparée par les membres de la direction et en discutant avec ces derniers de questions d'intérêt. Le comité d'audit a pour tâche de rencontrer la direction pour discuter des contrôles internes à l'égard de l'information financière et à la présentation de l'information financière. Le comité d'audit fait part de ses constatations au conseil d'administration pour qu'il en tienne compte dans le cadre de l'approbation de la publication des états financiers intermédiaires résumés et d'autres informations financières de la Société à l'intention des actionnaires.

La direction reconnaît qu'elle est responsable de gérer les affaires de la Société conformément aux normes financières établies et aux lois et règlements applicables, de même que de maintenir des normes de conduite appropriées pour ses activités.

« Benoît Gascon »

Benoît Gascon  
Président et chef de la direction

« Luc Veilleux »

Luc Veilleux  
Chef de la direction financière

Laval, Québec

Le 25 mai 2018

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 mars 2018</u>	<u>Au 30 juin 2017</u>
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	47 685 005	15 453 470
Crédit d'impôt lié aux ressources et crédit d'impôt minier à recevoir	-	71 307
Taxes de vente à recevoir	609 096	305 352
Aide gouvernementale à recevoir	-	36 188
Charges payées d'avance et autres créances	114 075	62 487
	<u>48 408 176</u>	<u>15 928 804</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Participation dans une entreprise associée (Note 3)	2,657 725	879 160
Immobilisations corporelles (note 4)	46 817 383	36 619 786
	<u>97 883 284</u>	<u>53 427 750</u>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		
	<u>97 883 284</u>	<u>53 427 750</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dettes d'exploitation et charges à payer	4 821 490	1 547 452
<b>Passifs non courants</b>		
Débetures convertibles – contrat hôte (Note 5)	3 543 497	3 477 936
Débetures convertibles – dérivé (Note 5)	4 893 858	4 327 857
Passif d'impôt différé	2 509 000	2 509 000
	<u>15 767 845</u>	<u>11 862 245</u>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		
	<u>15 767 845</u>	<u>11 862 245</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 6)	106 430 831	61 318 642
Réserves	11 108 986	10 990 210
Déficit	(35 424 378)	(30 743 347)
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>82 115 439</u>	<u>41 565 505</u>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<u>97 883 284</u>	<u>53 427 750</u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Paul Carmel », administrateur

Signé « Benoit Gascon », administrateur

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Trimestres clos les 31 mars		Périodes de neuf mois closes les 31 mars	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges</b>				
Salaires et honoraires d'experts-conseils	224 308	544 262	644 863	978 590
Jetons de présence	20 626	22 664	65 576	68 454
Honoraires d'experts-conseils	103 328	41 754	258 271	263 553
Frais généraux et frais de bureau	160 516	76 170	344 365	188 330
Frais de transport et d'hébergement	33 056	19 882	71 079	79 575
Rémunération fondée sur des actions	192 565	679 166	643 122	722 012
Frais de communication et de promotion	33 508	903	40 917	13 502
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	18 786	14 662	74 484	47 099
Royautés (note 7)	12 500	12 500	37 500	37 500
Frais d'étude sur les produits de graphite à valeur ajoutée	292 909	524 175	804 878	1 053 247
Production de graphite naturel pour les clients et tests	368 344	110 525	448 169	372 427
Frais de recherche et développement	45 476	28 950	128 404	99 200
Aide gouvernementale	(24 462)	(72 709)	(243 526)	(280 000)
Écart de change net lié à l'exploitation	753	525	560	1 341
<b>Perte d'exploitation</b>	<b>1 482 213</b>	<b>2 003 429</b>	<b>3 318 662</b>	<b>3 644 830</b>
Écart de change net	-	-	-	91 609
Quote-part dans perte d'une entreprise associée (note 3)	389 750	225 655	1 201 500	542 230
Profit à la dilution d'une entreprise associée (note 3)	-	-	(980 000)	-
Gain sur règlement de dette	-	-	-	(1 176 353)
Charges financières (note 5)	(2 585 423)	147 338	1 398 798	2 615 212
Produits financiers	(180 864)	(32 076)	(257 929)	(80 073)
<b>Perte (profit) nette avant impôt</b>	<b>(894 324)</b>	<b>2 344 346</b>	<b>4 681 031</b>	<b>5 637 455</b>
Charge d'impôt différé	-	-	-	156 000
<b>Perte (profit) nette et perte (profit) globale</b>	<b>(894 324)</b>	<b>2 344 346</b>	<b>4 681 031</b>	<b>5 793 455</b>
<b>Perte (profit) par action</b>				
De base et diluée	(0.01)	0.02	0,04	0.06
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</b>				
De base et diluée	134 160 005	113 797 709	121 325 180	105 274 081

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

# Mason Graphite Inc.

## TABLEAUX INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Périodes de neuf mois closes les 31	
	mars	
	2018	2017
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
<b>Perte nette</b>	(4 681 031)	(5 793 455)
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	643 122	722 012
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée	-	303 246
Aide gouvernementale	-	(50 000)
Écart de change latent	-	103 056
Profit à la dilution d'une entreprise associée	(980 000)	-
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	1 201 500	542 230
Charge d'impôt différé	-	156 000
Gain sur règlement de dette	-	(1 176 353)
Charges financières	1 043 248	2 366 212
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxe de vente à recevoir	(303 744)	(264 089)
Aide gouvernementale à recevoir	36 188	(21 691)
Charges payées d'avance et autres créances	(51 588)	(11 088)
Dettes d'exploitation et charges à payer	303 007	520 740
	<u>(2 789 298)</u>	<u>(2 603 180)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Placement privé	45 000 000	28 778 750
Remboursement de la dette à long terme	-	(5 269 050)
Coûts de transaction	(2 454 883)	(1 789 319)
Options exercées	1 121 183	262 867
	<u>43 666 300</u>	<u>21 983 248</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Participation dans une entreprise associée	(2 000 065)	(1 000 000)
Crédit d'impôt minier reçu	71 307	56 938
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 716 709)	(578 044)
Dépenses de prospection et d'évaluation	-	(1 159 573)
	<u>(8 645 467)</u>	<u>(2 680 679)</u>
Variation de la trésorerie	32 231 535	16 699 389
Trésorerie au début de la période	15 453 470	1 347 003
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<u>47 685 005</u>	<u>18 046 392</u>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Dépenses de prospection et d'évaluation comptabilisées dans les dettes d'exploitation et charges à payer	-	300 616
Intérêts nets liés à la dette à long terme imputés aux actifs de prospection et d'évaluation	-	414 748
Immobilisation corporelles comptabilisée dans les dettes d'exploitation et charges à payer	3 909 501	973 734
Intérêts payés sur débentures convertibles	118 500	124 500
Rémunération fondée sur des actions comptabilisées dans les immobilisations corporelles	391 357	234 368
Rémunération fondée sur des actions comptabilisées dans les actifs de prospection et d'évaluation	-	43 014

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Capital-actions		Réserves			Déficit	Capitaux propres
	Nombre	Montant	Bons de souscription	Bons de	Options		
				souscription			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2017</b>	<b>114 093 459</b>	<b>61 318 642</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 775 803</b>	<b>(30 743 347)</b>	<b>41 565 505</b>
Placement privé – actions ordinaires	18 750 000	45 000 000	-	-	-	-	45 000 000
Placement privé – coûts de transaction	-	(2 454 883)	-	-	-	-	(2 454 883)
Débtures converties	236 686	411 686	-	-	-	-	411 686
Actions émises au titre du paiement des intérêts sur les débtures convertibles (note 6)	47 212	118 500	-	-	-	-	118 500
Options exercées	1 833 333	2 036 886	-	-	(915 703)	-	1 121 183
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	1 034 479	-	1 034 479
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	-	-	(4 681 031)	(4 681 031)
<b>Solde au 31 mars 2018</b>	<b>134 960 690</b>	<b>106 430 831</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 894 579</b>	<b>(35 424 378)</b>	<b>82 115 439</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2016</b>	<b>87 113 160</b>	<b>33 382 627</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>3 758 381</b>	<b>(22 036 520)</b>	<b>21 318 895</b>
Placement privé - actions ordinaires	26 162 500	28 778 750	-	-	-	-	28 778 750
Placement privé - coûts de transaction	-	(1 789 319)	-	-	-	-	(1 789 319)
Actions émises au titre du paiement des intérêts sur les débtures convertibles	90 217	124 500	-	-	-	-	124 500
Options exercées	451 667	475 584	-	-	(212 717)	-	262 867
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	999 394	-	999 394
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	-	-	(5 793 455)	(5 793 455)
<b>Solde au 31 mars 2017</b>	<b>113 817 544</b>	<b>60 972 142</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 545 058</b>	<b>(27 829 975)</b>	<b>43 901 632</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires résumés.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois se terminant les 31 mars 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

### 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Mason Graphite Inc. (« Mason Graphite » ou la « Société ») a été prorogée de la Loi sur les sociétés par actions (Ontario) vers la juridiction de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 3 mars 2016. La Société a été constituée en société par actions le 15 mars 2011 selon la Loi sur les sociétés par actions (Ontario). Le siège social de la Société est situé au 3030, boul. Le Carrefour, bureau 600, Laval, Québec, Canada, H7T 2P5.

La Société mène des activités de développement du gisement de graphite du Lac Guéret, situé au Québec, au Canada. La Société a divulgué un rapport technique conforme à la Norme canadienne 43-101 pour son estimation des réserves et des ressources minérales et pour une étude de faisabilité sur la propriété Lac Guéret. Au 30 juin 2017, la direction a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet du lac Guéret avaient été établies et que la phase de développement du projet du lac Guéret a donc commencé.

Même si la Société a effectué des démarches pour vérifier le titre de propriété du gisement, ces démarches ne garantissent pas le titre que détient la Société. Le titre de propriété peut en effet être assujéti à un régime de permis ou de concession de licence gouvernemental ou être lié à des ententes préalables non enregistrées, à des concessions minières non enregistrées, à des revendications des peuples autochtones, ou encore ne pas être conforme aux exigences réglementaires et environnementales.

Les présents états financiers intermédiaires résumés sont fondés sur l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, qui suppose que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal de ses activités dans un avenir prévisible. Pour évaluer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation est appropriée, la direction prend en compte toutes les informations dont elle dispose concernant l'avenir, qui s'étale au minimum, sans toutefois s'y limiter, sur 12 mois à compter de la date de clôture.

Au 31 mars 2018, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 43 586 686 \$, son déficit accumulé s'établissait à 35 424 378 \$ et la perte subie s'élevait à 4 681 031 \$ pour la période de 9 mois close à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 47 685 005 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations, charges d'exploitation et les dépenses de développement pour les 12 prochains mois. La capacité de la Société à poursuivre ses activités de développement de son projet du Lac Guéret dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement additionnel, ce qu'elle peut faire de différentes manières, notamment au moyen de partenariats stratégiques, d'ententes de coentreprises, de financement de projet par emprunt, de financement par redevances ou d'autres options offertes par les marchés financiers. La direction cherchera de telles sources de financement additionnel lorsqu'elle en aura besoin. Bien que la direction ait déjà réussi à obtenir du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle y parviendra à l'avenir ni que ces sources de financement ou ces mesures seront offertes à la Société ou qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour cette dernière.

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été revus, approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 25 mai 2018.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois se terminant les 31 mars 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### a) Base de présentation

Les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires résumés, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les états financiers intermédiaires résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2017.

La préparation d'états financiers intermédiaires résumés conformes à l'IAS 34 repose sur l'utilisation de certaines estimations comptables importantes. Elle exige aussi que la direction pose des jugements dans l'application des méthodes comptables de la Société.

Les méthodes comptables suivies dans les présents états financiers intermédiaires résumés non audités sont conformes à celles qui ont été suivies pour l'exercice précédent.

### b) Nouvelles normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

Les normes et modifications aux normes existantes ont été publiées et leurs adoptions sont obligatoires pour les périodes comptables futures et pourraient avoir une incidence importante sur la Société :

#### *IFRS 9 Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

En novembre 2009 et en octobre 2010, l'IASB a émis la première phase d'IFRS 9 *Instruments financiers*. En novembre 2013, l'IASB a émis une nouvelle norme générale pour la comptabilité de couverture qui fait désormais partie d'IFRS 9. La version finale d'IFRS 9 a été publiée en juillet 2014 et comporte une troisième catégorie d'évaluation pour les actifs financiers (à la juste valeur par le biais du résultat global) ainsi qu'un modèle unique d'évaluation des pertes de valeur prospectives basé sur la « perte attendue ».

IFRS 9 remplace les multiples modèles de classement et d'évaluation actuels pour les actifs et les passifs financiers avec un modèle unique, qui ne comporte que trois catégories : au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat global, et à la juste valeur par le biais du résultat net. Le choix de classement dépend du modèle d'affaires de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels associés à l'actif ou au passif financier. Elle introduit également de nouveaux changements s'appliquant aux passifs financiers et rapproche la comptabilité de couverture et la gestion du risque.

La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, bien que l'adoption anticipée soit permise. La direction évalue présentement l'incidence que cette norme aura sur ses états financiers.

#### *IFRS 16, contrat de location*

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, Contrats de location, qui précise comment comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet en vertu des IFRS. La norme prescrit un modèle unique de comptabilisation par le preneur exigeant la comptabilisation des actifs et des passifs pour tous les contrats, sauf si la durée du contrat est de 12 mois ou moins ou que l'actif sous-jacent a une faible valeur. Toutefois, la comptabilisation par le bailleur aux termes de l'IFRS 16 reste largement inchangée par rapport à l'IAS 17, et la distinction entre les contrats de location-financement et les contrats de location simple demeure. La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. La Société évalue, à l'heure actuelle, l'incidence de cette norme sur ses états financiers.



# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois se terminant les 31 mars 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 3. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

Le 27 mars 2018, NanoXplore Inc. (« NanoXplore ») a complété un placement privé de 6 060 100 d'actions ordinaires de Classe A pour un produit brut de 10 000 155 \$ dans lequel la Société a acheté 606 100 actions ordinaires Classe A pour une considération de 1 000 065 \$. En tenant compte de ce financement, la Société détient une participation de 24% (25% auparavant) dans NanoXplore.

Le 2 août 2017, la Société a acheté 2 222 223 reçus de souscription de NanoXplore Inc. pour une contrepartie de 1 000 000 \$. À la clôture de la prise de contrôle inversée du 29 août 2017, les reçus de souscription ont été convertis en 2 222 223 actions ordinaires et 1 111 111 bons de souscription de NanoXplore Inc., date à laquelle la participation de la Société dans NanoXplore Inc. a été réduite de 32% à 25%. Avant la clôture de la prise de contrôle inversée, NanoXplore Inc. a complété la conversion de ses actions ordinaires sur la base de 1,0 à 40,0667 actions ordinaires en circulation. En tenant compte du financement, la société détient une participation de 25% de NanoXplore Inc. et a enregistré un profit à la dilution d'une entreprise associée de 980 000 \$ sur la disposition présumée de sa participation.

Cette participation a été comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence.

	<b>Période de neuf mois close le 31 mars 2018</b>
	<b>\$</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>879 160</b>
Acquisition d'une participation (coût)	2 000 065
Profit à la dilution	980 000
Quote-part de la perte nette et perte globale de la période	<u>(1 201 500)</u>
<b>Solde au 31 mars</b>	<b><u>2 657 725</u></b>

### 4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<b>Construction en cours</b>	<b>Équipements</b>	<b>Biens miniers en développement</b>	<b>Total</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Solde au 1er juillet 2017</b>	<b>2 887 130</b>	<b>-</b>	<b>33 732 656</b>	<b>36 619 786</b>
Acquisitions	8 449 532	1 748 065	-	10 197 597
Amortissement	-	-	-	-
<b>Solde au 31 mars 2018</b>	<b><u>11 336 662</u></b>	<b><u>1 748 065</u></b>	<b><u>33 732 656</u></b>	<b><u>46 817 383</u></b>
<b>Au 31 mars 2018</b>				
Coût	11 336 662	1 748 065	33 732 656	46 817 383
Amortissement cumulé	-	-	-	-
<b>Valeur comptable nette</b>	<b><u>11 336 662</u></b>	<b><u>1 748 065</u></b>	<b><u>33 732 656</u></b>	<b><u>46 817 383</u></b>

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois se terminant les 31 mars 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 5. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les débentures convertibles (« Débentures ») sont des instruments financiers composés qui comprennent une composante dette (contrat hôte) et des options de conversion et de rachat anticipé (composante dérivé); elles sont présentées dans leur totalité en tant que passif financier à l'état de la situation financière. Le tableau qui suit présente la variation de la valeur comptable des Débentures :

	<u>Période de neuf mois close le 31 mars 2018</u>		
	<u>Contrat hôte</u>	<u>Dérivé</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet</b>	<b>3 477 936</b>	<b>4 327 857</b>	<b>7 805 793</b>
Débentures converties	(167 612)	(244 074)	(411 686)
Variation de la juste valeur du dérivé	-	810 075	810 075
Accroissement	233 173	-	233 173
<b>Solde au 31 mars</b>	<b>3 543 497</b>	<b>4 893 858</b>	<b>8 437 355</b>

Le 18 juillet 2017, un montant de 200 000 \$ de débentures a été converti en 236 686 actions ordinaires de la Société. À la date de la conversion, le cours de l'action de la Société était de 1,86 \$.

**Du point de vue de liquidité, le montant maximal qui pourrait être payé, si les Débentures ne sont pas converties avant l'échéance, est de 3 950 000 \$.**

Les Débentures et la composante dérivé ont été évaluées à l'aide d'un modèle d'évaluation des obligations convertibles. Les principales hypothèses employées dans ce modèle sont les suivantes :

	<u>Au 31 mars 2018</u>	<u>Au 30 juin 2017</u>
Durée de vie prévue en années	1.21	2
Volatilité attendue*	47 %	57 %
Écart de taux	13 %	12 %

\* La volatilité attendue est fondée sur la volatilité passée de l'action de la Société et la volatilité d'un indice boursier du secteur minier. Pour fixer le prix des Débentures au pair à la date d'émission, l'écart de taux a été calibré à 13 % en tenant compte du marché du secteur minier.

Les autres hypothèses clés suivantes ont également été passées en revue, puisqu'elles font partie des caractéristiques des Débentures :

- le moment et la probabilité de survenance d'un éventuel financement subséquent et le prix des actions émises lors de celui-ci;
- le moment et la probabilité de survenance d'un éventuel financement de la construction du projet du Lac Guéret et le prix des actions émises lors de ce financement.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois se terminant les 31 mars 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 5. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

Les charges financières se composent de ce qui suit :

	Trimestres clos les 31 mars		Périodes de neuf mois closes les 31 mars	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur le coupon	118 500	124 500	355 550	373 500
Intérêts – Accroissement des débetures convertibles	79 494	76 273	233 173	223 725
Perte (gain) sur le dérivé incorporé (variation de la juste valeur)	(2 783 417)	(53 435)	810 075	2 017 987
	<u>(2 585 423)</u>	<u>147 338</u>	<u>1 398 798</u>	<u>2 615 212</u>

### 6. CAPITAL-ACTIONS

Le 4 janvier 2018, la Société a complété un financement privé dans lequel la Société a émis 18 750 000 actions ordinaires à un prix de 2,40 \$ par action pour une considération de 45 000 000 \$. La Société a versé 2 250 000 \$ en commissions et encouru d'autres frais d'émission liés au placement privé de 204 883 \$.

Le 11 décembre 2017, la Société a émis 47 212 actions ordinaires de la Société à un prix réputé de 2,51 \$ l'action en lieu de paiement du montant d'intérêt de 118 500 \$ payable en vertu des Débetures à 12 %. Selon les termes des Débetures, la Société a l'option de verser jusqu'à 50 % des intérêts semi-annuels dus sur les Débetures en actions ordinaires. Le solde des intérêts dus en vertu des Débetures, d'un montant de 118 500 \$, a été payé en argent.

Le 18 juillet 2017, un montant de 200 000 \$ de débetures a été converti en 236 686 actions ordinaires de la Société. À la date de la conversion, le cours de l'action de la Société était de 1,86 \$.

### 7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 31 mars 2018 et 2017, la Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

- Frais d'honoraires de néant \$ et néant \$ (2017 : 649 \$ et 2 462 \$) engagés auprès de Gestion GBG Inc., société de services de paie contrôlée par la conjointe d'un dirigeant de la Société.
- Loyer et coûts indirects de bureau de 19 500 \$ et 58 500 \$ (2017 : 19 500 \$ et 58 500 \$) engagés auprès de 2227929 Ontario Inc. à l'égard du bureau de Toronto de la Société (un administrateur de la Société a une influence significative sur cette partie liée).
- Royautés de 12 500 \$ et 37 500 \$ (2017 : 12 500 \$ et 37 500 \$) engagés auprès de NanoXplore à l'égard des droits d'utilisation d'un brevet (la Société a une influence significative sur NanoXplore);
- Honoraires d'experts-conseils de néant \$ et néant (2017 : néant \$ et 18 000 \$) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire.
- Frais de recherche et développement de 15 919 \$ et de 63 169 \$ (2017 : néant \$ et 32 000 \$) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire.

Au 31 mars 2018, le solde à payer aux parties liées se chiffrait à 137 247 \$. Les montants dus ne portent pas intérêt, ne sont pas garantis et sont exigibles sur demande.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et périodes de neuf mois se terminant les 31 mars 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

### 8. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les risques auxquels sont exposés la Société et leur incidence sur les instruments financiers de la Société sont présentés ci-dessous.

#### Juste valeur

La Société a établi que la valeur comptable de ses actifs et passifs financiers à court terme, notamment la trésorerie et les dettes d'exploitation et charges à payer, se rapproche de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Au 31 mars 2018, la juste valeur des Débentures du contrat hôte est approximativement de 3 987 800 \$.

Le tableau ci-dessous présente les actifs financiers et les passifs financiers évalués à leur juste valeur dans les états de la situation financière conformément à la hiérarchie des justes valeurs. Selon cette hiérarchie, les actifs financiers et les passifs financiers sont regroupés en trois catégories en fonction de l'importance des données d'entrées utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers. La hiérarchie des justes valeurs comporte les trois niveaux suivants :

- Niveau 1 : des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : des données d'entrée autres que les prix quotés du niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (comme les prix) ou indirectement (si elles sont dérivées des prix);
- Niveau 3 : des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Le niveau de classement de l'actif financier ou du passif financier est déterminé en fonction de la donnée d'entrée importante du plus bas niveau utilisée dans l'évaluation de la juste valeur. Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière sont regroupés comme suit selon la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2018 :

Débentures (composante dérivé) : niveau 3      4 893 858 \$

Cet instrument est classé dans les instruments financiers du niveau 3, car la volatilité implicite et l'écart de taux sont considérés comme des données non observables sur le marché.