



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS **Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2017 et 2016**

(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 23 février 2018

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 décembre 2017</u>	<u>Au 30 juin 2017</u>
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	11 031 910	15 453 470
Crédit d'impôt lié aux ressources et crédit d'impôt minier à recevoir	-	71 307
Taxes de vente à recevoir	661 294	305 352
Aide gouvernementale à recevoir	-	36 188
Charges payées d'avance et autres créances	144 200	62 487
	<u>11 837 404</u>	<u>15 928 804</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (Note 3)	2 047 410	879 160
Immobilisations corporelles (note 4)	42 158 617	36 619 786
	<u>56 043 431</u>	<u>53 427 750</u>
Total de l'actif		
	<u>56 043 431</u>	<u>53 427 750</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Dettes d'exploitation et charges à payer	4 159 437	1 547 452
	<u>4 159 437</u>	<u>1 547 452</u>
Passifs non courants		
Débetures convertibles – contrat hôte (Note 5)	3 464 003	3 477 936
Débetures convertibles – dérivé (Note 5)	7 677 275	4 327 857
Passif d'impôt différé	2 509 000	2 509 000
	<u>17 809 715</u>	<u>11 862 245</u>
Total du passif		
	<u>17 809 715</u>	<u>11 862 245</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	63 642 468	61 318 642
Réserves	10 909 950	10 990 210
Déficit	(36 318 702)	(30 743 347)
Total des capitaux propres	<u>38 233 716</u>	<u>41 565 505</u>
Total des capitaux propres et du passif		
	<u>56 043 431</u>	<u>53 427 750</u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

Note 9 – Évènements subséquents

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Tyrone Docherty », 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 décembre		Semestres clos les 31 décembre	
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Salaires et honoraires d'experts-conseils	205 493	215 519	420 555	434 328
Jetons de présence	22 654	22 458	44 950	45 790
Honoraires d'experts-conseils	82 145	158 468	154 943	221 799
Frais généraux et frais de bureau	109 145	58 678	183 849	112 160
Frais de transport et d'hébergement	12 794	18 635	38 023	59 693
Rémunération fondée sur des actions	216 355	12 510	450 557	42 846
Frais de communication et de promotion	1 372	12 226	7 409	12 599
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	39 776	24 682	55 698	32 437
Royautés (note 9)	12 500	12 500	25 000	25 000
Frais d'étude sur les produits de graphite à valeur ajoutée	166 663	529 072	511 969	529 072
Production de graphite naturel pour les clients et tests	49 950	258 902	79 825	261 902
Frais de recherche et développement	70 010	70 250	82 928	70 250
Aide gouvernementale (note 3)	(67 739)	(207 291)	(219 064)	(207 291)
Écart de change net lié à l'exploitation	(189)	806	(193)	816
Perte d'exploitation	920 929	1 187 315	1 836 449	1 641 401
Écart de change net	-	30 185	-	91 609
Quote-part dans perte d'une entreprise associée (note 3)	181 750	141 575	811 750	316 575
Profit à la dilution d'une entreprise associée (note 3)	-	-	(980 000)	-
Gain sur règlement de dette	-	(1 176 353)	-	(1 176 353)
Charges financières (note 7)	1 722 596	(388 955)	3 984 221	2 467 874
Produits financiers	(48 507)	(44 490)	(77 065)	(47 997)
Perte (profit) nette avant impôt	2 776 768	(250 723)	5 575 355	3 293 109
Charge d'impôt différé	-	107 000	-	156 000
Perte (profit) nette et perte globale	2 776 768	(143 723)	5 575 355	3 449 109
Perte (profit) par action				
De base et diluée	0,02	(0,001)	0,05	0,03
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires				
De base et diluée	115 710 438	113 690 277	115 012 677	101 158 747

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)

	Pour les trimestres clos les 31 décembre	
	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette	(5 575 355)	(3 449 109)
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	450 557	42 846
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée	-	303 246
Aide gouvernementale	-	(50 000)
Écart de change latent	-	140 556
Profit à la dilution d'une entreprise associée	(980 000)	-
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	811 750	316 575
Charge d'impôt différé	-	156 000
Gain sur règlement de dette	-	(1 176 353)
Charges financières	3 747 171	2 343 374
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxe de vente à recevoir	(355 942)	(169 910)
Aide gouvernementale à recevoir	36 188	(109 001)
Charges payées d'avance et autres créances	(81 713)	(13 778)
Dettes d'exploitation et charges à payer	(16 723)	108 306
	(1 964 067)	(1 557 248)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Placement privé	-	28 778 750
Remboursement de la dette à long terme	-	(3 292 500)
Coûts de transaction	-	(1 789 319)
Options exercées	983 650	235 867
	983 650	23 932 798
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Participation dans une entreprise associée	(1 000 000)	(1 000 000)
Crédit d'impôt minier reçu	71 307	56 938
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 512 450)	(129 085)
Dépenses de prospection et d'évaluation	-	(522 131)
	(3 441 143)	(1 594 278)
Variation de la trésorerie	(4 421 560)	20 781 272
Trésorerie au début de la période	15 453 470	1 347 003
Trésorerie à la fin de la période	11 031 910	22 128 275
Informations complémentaires :		
Dépenses de prospection et d'évaluation comptabilisées dans les dettes d'exploitation et charges à payer	-	586 588
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	3 567 178	276 038
Intérêts payés sur débentures convertibles	118 500	124 500
Rémunération fondée sur des actions comptabilisées dans les immobilisations corporelles	279 173	-
Rémunération fondée sur des actions comptabilisées dans les actifs de prospection et d'évaluation	-	433

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 souscription de courtier	Options		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2017	114 093 459	61 318 642	5 622 949	591 458	4 775 803	(30 743 347)	41 565 505
Débitures convertibles	236 686	411 686	-	-	-	-	411 686
Actions émises au titre du paiement des intérêts sur les débitures convertibles (note 6)	47 212	118 500	-	-	-	-	118 500
Options exercées	1 573 000	1 793 640	-	-	(809 990)	-	983 650
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	729 730	-	729 730
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	-	-	(5 575 355)	(5 575 355)
Solde au 31 décembre 2017	115 950 357	63 642 468	5 622 949	591 458	4 695 543	(36 318 702)	38 233 716
Solde au 1^{er} juillet 2016	87 113 160	33 382 627	5 622 949	591 458	3 758 381	(22 036 520)	21 318 895
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 débitures convertibles (note 6)	90 217	124 500	-	-	-	-	124 500
Options exercées	406 667	432 334	-	-	(196 467)	-	235 867
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	50 600	-	50 600
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	-	-	(3 449 109)	(3 449 109)
Solde au 31 décembre 2016	113 772 544	60 928 892	5 622 949	591 458	3 612 514	(25 485 629)	45 270 184

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

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres se terminant les 31 décembre 2017 et 2016

(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 avec une date d'entrée en vigueur du 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 décembre 2017, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 7 677 967 \$, son déficit accumulé s'établissait à 36 318 702 \$ et la perte subie s'élevait à 5 575 355 \$ pour le semestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 11 031 910 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations, charges d'exploitation et quelques 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 23 février 2018.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres se terminant les 31 décembre 2017 et 2016

(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^{er} 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^{er} 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 semestres se terminant les 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

3. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

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.

	Pour le semestre clos le 31 décembre 2017
	\$
Solde au 1^{er} juillet	879 160
Acquisition d'une participation (coût)	1 000 000
Profit à la dilution	980 000
Quote-part perte nette et perte globale de l'exercice	(811 750)
Solde au 30 septembre	2 047 410

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Construction en cours	Équipements	Biens miniers en développement	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er juillet 2017	2 887 130	-	33 732 656	36 619 786
Acquisitions	3 794 950	1 743 881	-	5 538 831
Amortissement	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2017	6 682 080	1 743 881	33 732 656	42 158 617
Au 31 décembre 2017				
Coût	6 682 080	1 743 881	33 732 656	42 158 617
Amortissement cumulé	-	-	-	-
Valeur comptable nette	6 682 080	1 743 881	33 732 656	42 158 617

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres se terminant les 31 décembre 2017 et 2016

(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 :

	Pour le semestre clos le 31 décembre 2017		
	Contrat hôte	Dérivé	Total
	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet	3 477 936	4 327 857	7 805 793
Débentures converties	(167 612)	(244 074)	(411 686)
Variation de la juste valeur du dérivé	-	3 593 492	3 593 492
Accroissement	153 679	-	153 679
Solde au 31 décembre	3 464 003	7 677 275	11 141 278

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 :

	Au 31 décembre 2017	Au 30 juin 2017
Durée de vie prévue en années	1.46	2
Volatilité attendue*	44 %	57 %
Écart de taux	15 %	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 15 % 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 semestres se terminant les 31 décembre 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audités)

5. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

Les charges financières se composent de ce qui suit :

	Semestres clos les 31	
	décembre	
	2017	2016
	\$	\$
Intérêts sur le coupon	237 050	249 000
Intérêts – Accroissement des débetures convertibles	153 679	147 452
Perte (gain) sur le dérivé incorporé (variation de la juste valeur)	3 593 492	2 071 422
	<u>3 984 221</u>	<u>2 467 874</u>

6. CAPITAL-ACTIONS

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 \$.

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.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des trimestres et des semestres clos les 31 décembre 2017 et 2016, la Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

- Frais d'honoraires de néant \$ et néant \$ (2016 : 878 \$ et 1 813 \$) 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 39 000 \$ (2016 : 19 500 \$ et 39 000 \$) 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). sur NanoXplore).
- Royautés de 12 500 \$ et 25 000 \$ (2016 : 12 500 \$ et 25 000 \$) engagés auprès de NanoXplore à l'égard des droits d'utilisation d'un brevet (la Société a une influence significative ciété a une influence significative sur NanoXplore);
- Honoraires d'experts-conseils de néant \$ et néant (2016 : 18 000 \$ et 18 000 \$) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire (la So
- Frais de recherche et développement de 47 250 \$ et de 47 250 \$ (2016 : 32 000 \$ et 32 000 \$) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire (la Société a une influence significative sur NanoXplore);

Au 31 décembre 2017, le solde à payer aux parties liées se chiffrait à 135 181 \$. 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 semestres se terminant les 31 décembre 2017 et 2016

(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, la dette à long terme exigible à moins de un an 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 décembre 2017, les justes valeurs des Débentures du contrat hôte est approximativement de 3 775 390 \$.

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 décembre 2017 :

Débentures (composante dérivé) : niveau 3 7 677 275 \$

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.

9. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 4 janvier 2018, la Société a émis 18 750 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 2,40 \$ l'action pour une considération de 45 000 000 \$.