



MASON GRAPHITE INC.

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS **Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015** (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.

« Benoit Gascon »

Benoit Gascon
Président et chef de la direction

« Luc Veilleux »

Luc Veilleux
Chef de la direction financière

Laval, Québec

Le 23 février 2017

Mason Graphite Inc.

ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 décembre 2016</u>	<u>Au 30 juin 2016</u>
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie	22 128 275	1 347 003
Crédit d'impôt lié aux ressources et crédit d'impôt minier à recevoir	156 724	213 724
Taxe de vente à recevoir	283 390	113 480
Aide gouvernementale à recevoir (note 3)	109 001	-
Charges payées d'avance et autres créances	49 965	36 187
	<u>22 727 355</u>	<u>1 710 394</u>
Actifs non courants		
Participation dans une entreprise associée (note 4)	1 316 525	633 100
Immobilisations corporelles (note 5)	405 123	-
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	32 956 841	31 891 491
	<u>32 956 841</u>	<u>31 891 491</u>
Total de l'actif	<u>57 405 844</u>	<u>34 234 985</u>
PASSIF		
Passifs courants		
Dettes d'exploitation et charges à payer	1 296 918	538 676
Dettes exigibles à moins de un an (note 6)	2 014 050	5 927 596
	<u>3 310 968</u>	<u>6 466 272</u>
Passifs non courants		
Débtentures convertibles (note 7)	3 323 640	3 176 188
Dettes à long terme (note 7)	3 035 052	963 630
Passif d'impôt différé	2 466 000	2 310 000
	<u>2 466 000</u>	<u>2 310 000</u>
Total du passif	<u>12 135 660</u>	<u>12 916 090</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	60 928 892	33 382 627
Réserves	9 826 921	9 972 788
Déficit	(25 485 629)	(22 036 520)
Total des capitaux propres	<u>45 270 184</u>	<u>21 318 895</u>
Total des capitaux propres et du passif	<u>57 405 844</u>	<u>34 234 985</u>

Note 1 – Nature des activités et risque de liquidité

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Tyrone Docherty », administrateur

Signé « Benoit Gascon », administrateur

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

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	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Salaires et honoraires d'experts-conseils	215 519	214 814	434 328	434 273
Jetons de présence	22 458	32 500	45 790	63 200
Honoraires d'experts-conseils	158 468	104 098	221 799	124 250
Frais généraux et frais de bureau	58 678	61 890	112 160	116 734
Frais de transport et d'hébergement	18 535	29 113	59 693	40 318
Rémunération fondée sur des actions	12 510	24 351	42 846	135 734
Frais de communication et de promotion	12 226	37 814	12 599	50 534
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	24 682	23 839	32 437	32 849
Royautés (note 9)	12 500	12 500	25 000	25 000
Frais d'étude sur les produits de graphite à valeur ajoutée	529 072	-	529 072	-
Production de graphite naturel pour les clients et tests	258 902	-	261 902	-
Frais de recherche et développement	70 250	-	70 250	-
Aide gouvernementale (note 3)	(207 291)	-	(207 291)	-
Écart de change net lié à l'exploitation	806	257	816	2 309
Perte d'exploitation	1 187 315	541 176	1 641 401	1 025 201
Écart de change net	30 185	187 152	91 609	537 771
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée (note 4)	141 575	36 000	316 575	124 300
Gain sur règlement de dette (note 6)	(1 176 353)	-	(1 176 353)	-
Charges financières (note 7)	(388 955)	219 672	2 467 874	375 013
Produits financiers	(44 490)	(5 327)	(47 997)	(13 777)
Perte (profit) nette avant impôt	(250 723)	978 673	3 293 109	2 048 508
Charge d'impôt différé	107 000	128 000	156 000	211 000
Perte (profit) nette et perte globale	(143 723)	1 106 673	3 449 109	2 259 508
Perte par action				
De base et diluée	(0,001 \$)	0,01 \$	0,03 \$	0,03 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires				
De base et diluée	133 690 277	86 225 499	101 158 747	85 222 067

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 semestres clos les	
	31 décembre	
	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette	(3 449 109)	(2 259 508)
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	42 846	135 734
Frais d'étude sur les produits de graphite à valeur ajoutée	303 246	-
Aide gouvernementale	(50 000)	-
Écart de change latent	94 056	537 376
Quote-part dans la perte d'une entreprise associée	316 575	124 300
Gain sur règlement de dette	(1 176 353)	-
Charge d'impôt différé	156 000	211 000
Charges financières	2 343 374	250 513
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxe de vente à recevoir	(169 910)	329 210
Aide gouvernementale à recevoir	(109 001)	-
Charges payées d'avance et autres créances	(13 778)	10 528
Dettes d'exploitation et charges à payer	108 305	30 891
	(1 603 749)	(629 956)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Placement privé	28 778 750	-
Coûts de transaction	(1 789 319)	-
Remboursement de la dette	(3 292 500)	(1 651 750)
Options exercées	235 867	-
	23 932 798	(1 651 750)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Participation dans une entreprise associée	(1 000 000)	-
Crédit d'impôt minier reçu	56 938	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(129 085)	-
Diminution des placements à court terme	-	1 626 605
Dépenses de prospection et d'évaluation	(522 131)	(2 398 724)
	(1 594 278)	(763 119)
Incidence des variations du taux de change sur la trésorerie	46 500	31 518
Variation de la trésorerie	20 781 272	(3 013 307)
Trésorerie au début de la période	1 347 003	5 655 041
Trésorerie à la fin de la période	22 128 275	2 641 734
Information complémentaire :		
Dépenses de prospection et d'évaluation comptabilisées dans les dettes d'exploitation et charges à payer	586 588	103 269
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les dettes d'exploitation et charges à payer	276 038	-
Intérêts liés à la dette imputés aux actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	414 748	560 309
Aide gouvernementale déduite des dépenses de prospection et d'évaluation (note 3)	-	9 000
Intérêts payés sur les débentures convertibles	124 500	124 500
Rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	433	12 721

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 2016	87 113 160	33 382 627	5 622 949	591 458	3 758 381	(22 036 520)	21 318 895
Placement privé d'actions ordinaires (note 8)	26 162 500	28 778 750	-	-	-	-	28 778 750
Frais d'émission du placement privé (note 8)	-	(1 789 319)	-	-	-	-	(1 789 319)
Actions émises au titre de paiement des intérêts sur les débetures convertibles (note 8)	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
Résultat net et résultat global 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	(24 798 348)	45 270 184
Solde au 1^{er} juillet 2015	86 218 559	32 732 890	5 648 068	591 458	3 630 235	(18 093 054)	24 509 597
Actions émises au titre de paiement des intérêts sur les débetures convertibles	319 231	124 500	-	-	-	-	124 500
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	-	148 455	-	148 455
Résultat net et résultat global de l'exercice	-	-	-	-	-	(2 259 508)	(2 259 508)
Solde au 31 décembre 2015	86 537 790	32 857 390	5 648 068	591 458	3 778 690	(20 352 562)	22 523 044

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

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

(non audités)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le 3 mars 2016, 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. 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 prospection et d'évaluation du gisement de graphite du Lac Guéret, situé au Québec, au Canada. Il a été établi que les actifs de prospection et d'évaluation de la Société contenaient des réserves minérales économiquement récupérables. La Société a divulgué une estimation de ressources minérales et une étude de faisabilité conforme au Règlement 43-101 visant le gisement du Lac Guéret.

Même si la Société a effectué des démarches pour vérifier le titre de propriété du gisement sur lequel elle mène des activités de prospection et d'évaluation et dans lequel elle détient une participation, conformément aux normes établies pour le stade actuel de prospection et d'évaluation 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 2016, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 19 416 387 \$, son déficit accumulé s'établissait à 25 485 629 \$ et la perte subie s'élevait à 3 449 109 \$ pour le semestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 22 128 275 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations au moment de leur échéance et payer ses dépenses prévues pour les 12 prochains mois. La capacité de la Société à poursuivre ses activités de prospection et d'évaluation, d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction 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 2017.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(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 2016.

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 avec la politique supplémentaire décrite ci-dessous :

Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Le coût comprend la juste valeur de la contrepartie donnée pour acquérir un actif et les coûts directs associés au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre sa mise en service, ainsi que les coûts futurs relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'immobilisation et de l'infrastructure connexe, ainsi qu'à la remise en état et la réhabilitation du terrain sur lequel elle est située. Lorsque des composantes d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, ces composantes sont comptabilisées séparément à titre de composantes importantes d'immobilisations corporelles. Les coûts de remplacement, y compris les coûts liés aux inspections et aux révisions majeures, sont incorporés au coût des composantes d'immobilisations corporelles, qui sont comptabilisées séparément.

Les immobilisations corporelles sont amorties. L'amortissement est calculé de manière à amortir le coût de chaque actif sur sa durée d'utilité attendue afin de le ramener à sa valeur résiduelle estimative. Les durées d'utilité estimatives, les valeurs résiduelles et le mode d'amortissement sont revus à la fin de chaque période de présentation de l'information annuelle. Les travaux de construction en cours ne sont pas amortis, mais plutôt différés jusqu'à ce que l'actif soit prêt à être utilisé, le montant différé étant alors viré à la catégorie d'actif appropriée.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

(non audités)

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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.

IAS 7 Tableau des flux de trésorerie (« IAS 7 »)

En janvier 2016, l'IASB a modifié l'IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie*, exigeant ainsi la présentation (dans la mesure nécessaire) des changements suivants dans les passifs découlant d'activités de financement : i) changements dans les flux de trésorerie découlant d'activités de financement; ii) changements découlant de l'obtention ou de la perte du contrôle de filiales ou d'autres entreprises; iii) effet des changements dans les taux de change; iv) changements dans les justes valeurs et v) autres changements. L'un des moyens de satisfaire à ces nouvelles obligations d'information consiste à effectuer un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture dans l'état de la situation financière à l'égard des passifs découlant d'activités de financement. Les modifications précisent aussi que les changements dans les passifs découlant d'activités de financement doivent être présentés séparément des changements dans les autres actifs et passifs. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. La direction évalue présentement l'incidence que cette norme aura sur ses états financiers.

3. AIDE GOUVERNEMENTALE

En octobre et novembre 2016, la Société a signé trois ententes de contribution avec le Conseil national de recherches du Canada représenté par son Programme d'aide à la recherche industrielle (PARI-CNRC), du ministère de l'Économie, de la Science et de l'Innovation (MESI) et de l'Innovation et Développement Manicouagan (ID Manicouagan) afin d'aider financièrement la Société dans l'étude détaillée des produits de graphite à valeur ajoutée. Aux termes de ces conventions et sous réserve de certaines conditions, la Société peut recevoir des remboursements de frais allant jusqu'à 657 000 \$ pour la période allant du 6 septembre 2016 au 28 septembre 2018.

Dans le cadre des ententes de contribution, la Société a comptabilisé l'aide gouvernementale comme suit:

	Au 31 décembre, 2016
	\$
Montants reçus durant la période	48 290
Montants enregistrés en réduction des dépenses encourues durant la période	207 291
Montants à recevoir	109 001

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

(non audités)

4. PARTICIPATION DANS UNE ENTREPRISE ASSOCIÉE

Le 28 octobre 2016, le Groupe NanoXplore (« NanoXplore ») a complété un placement privé, sans courtier, de 125 068 d'actions ordinaires de Classe A pour un produit brut de 2 255 000 \$ dans lequel la Société a acheté 55 463 actions ordinaires Classe A pour une considération de 1 000 000 \$. En tenant compte de ce financement, la Société détient une participation de 32% (31% auparavant) dans NanoXplore.

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

	\$
Solde au 1^{er} juillet 2016	633 100
Acquisition d'une participation (au coût)	1 000 000
Quote-part dans la perte nette d'une entreprise associée de la période	(316 575)
Solde au 31 décembre 2016	<u>1 316 525</u>

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'information financière de NanoXplore, y compris les ajustements de la juste valeur comptabilisés au moment de l'acquisition des participations :

	<u>Au 31 décembre 2016</u>	<u>Au 30 juin 2016</u>
	\$	\$
Actifs courants	2 242 000	1 943 098
Actifs non courants (y compris les brevets et la technologie)	5 129 000	4 245 336
Passifs courants	758 000	1 602 402
Passifs non courants	2 438 000	2 525 566
	Semestre clos le 31 décembre 2016	
	<u>\$</u>	
Produits des activités ordinaires	1 774 000	
Perte nette et perte globale	993 000	

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>Construction en cours</u>
	\$
Solde au 1er juillet 2016	-
Entrées	405 123
Amortissement	-
Solde au 31 décembre 2016	<u>405 123</u>
Au 31 décembre 31, 2016	
Coût	405 123
Amortissement cumulé	-
Valeur comptable nette	<u>405 123</u>

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

(non audités)

6. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Les actifs de prospection et d'évaluation se composent de ce qui suit :

	Projet du Lac Guéret
	<u>\$</u>
Solde au 1^{er} juillet 2016	31 891 491
Dépenses d'actifs de prospection et d'évaluation	642 848
Intérêts nets sur la dette	414 748
Rémunération fondée sur des actions	7 754
Solde au 31 décembre 2016	<u>32 956 841</u>

Le 5 avril 2012, la Société a conclu une convention d'achat d'actifs (la « convention d'achat d'actifs ») avec Quinto Mining Corporation (« Quinto »), filiale entièrement détenue par Cliffs Natural Resources Inc., aux termes de laquelle la Société a acquis les concessions minières qui forment le gisement du Lac Guéret. Le prix d'achat total pour l'acquisition comprenait 15 000 000 \$ US en trésorerie, payable par versements en fonction de l'atteinte de certains jalons sur une période de cinq ans, et l'émission de 2 041 571 bons de souscription pouvant être échangés contre des actions ordinaires de la Société au prix d'exercice de 0,75 \$ l'action et arrivant à échéance le 5 avril 2014.

Conformément à un contrat de sûreté générale daté du 5 avril 2012 et mis à jour le 24 juin 2013, la Société a accordé une sûreté réelle en faveur de Quinto sur la totalité de ses biens personnels et immobiliers, y compris les concessions minières qui composent le gisement du Lac Guéret, en vue de garantir le paiement du solde du prix d'achat et l'exécution des obligations de la Société aux termes de la convention d'achat d'actifs.

Un montant global de 7 500 000 \$ US a été versé à la clôture, un montant de 1 250 000 \$ US (1 573 125 \$) a été versé le 2 avril 2015, un montant de 1 250 000 \$ US (1 651 750 \$) a été versé le 2 octobre 2015 et un montant de 5 000 000 \$ US (6 734 000 \$) était exigible au début de la production commerciale. Si la production commerciale n'est pas commencée d'ici le 5 octobre 2016, la Société sera tenue de payer a) 2 500 000 \$ US (3 367 000 \$) le 5 octobre 2016 et b) 2 500 000 \$ US (3 367 000 \$) à la plus rapprochée des dates suivantes : i) le cinquième jour ouvrable suivant la date à laquelle la production commerciale a commencé et ii) le 5 avril 2017. À la survenance de certains événements, notamment, sans s'y limiter, si la Société octroie une option visant l'acquisition d'une participation dans les concessions minières, si elle se trouve en situation d'insolvabilité, si elle est en situation de défaut à l'égard de ses obligations aux termes de la convention d'achat, s'il survient un changement de contrôle (selon la définition qu'en donne la convention d'achat d'actifs) de la Société ou s'il se produit un événement qui pourrait avoir une incidence défavorable significative sur la capacité de la Société à respecter ses obligations, l'obligation de verser à Quinto tout montant dû s'accélérera et les montants deviendront immédiatement exigibles et payables.

Le 22 décembre 2016, la Cour supérieure du Québec a rendu un jugement confirmant qu'un accord avait été conclu entre la Société et Quinto aux termes duquel la Société devait effectuer un paiement anticipé à Quinto d'un montant de 4 000 000 \$ US au lieu de deux versements de 2 500 000 \$ US au 5 octobre 2016 et au 5 avril 2017 (pour un total de 5 000 000 \$ US).

Le 4 octobre 2016, la Société a versé 2 500 000 \$ US (3 292 500 \$) à Quinto. Au 31 décembre 2016, un montant de 1 500 000 \$ US (2 014 050 \$) a été comptabilisé à titre de dette à moins d'un an et toutes les sûretés détenues par Quinto sur les actifs de la Société sont en cours d'élimination. L'accroissement s'est chiffrée à 414 748 \$ pour la période allant du 1er juillet 2016 au 22 décembre 2016 et a été comptabilisée dans la propriété du Lac Guéret à titre d'intérêts nets sur la dette. La Société a enregistré un gain sur règlement de dette de 1 176 353 \$ relativement à l'opération et a été comptabilisé dans la perte nette et de la perte globale.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

(non audités)

7. 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 2016		
	Contrat hôte	Dérivé	Total
	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet	3 176 188	963 630	4 139 818
Variation de la juste valeur du dérivé	-	2 071 422	2 071 422
Accroissement	147 452	-	147 452
Solde au 31 décembre	3 323 640	3 035 052	6 358 692

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 4 150 000 \$.

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 2016	Au 30 juin 2016
Durée de vie prévue en années	2,46	3
Volatilité attendue (1)	56 %	63 %
Écart de taux (1)	21 %	23 %

(1) 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 21 % 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.

Les charges financières se composent de ce qui suit :

	Trimestre clos le 31 décembre		Semestre clos le 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur le coupon	124 500	124 500	249 000	249 000
Intérêts – Accroissement des débentures convertibles	74 562	68 093	147 452	134 659
Perte (gain) sur le dérivé incorporé (variation de la juste valeur)	(588 017)	27 079	2 071 422	(8 646)
	(388 955)	219 672	2 467 874	375 013

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

(non audités)

8. CAPITAL-ACTIONS

Le 27 septembre 2016, la Société a complété un financement privé dans lequel la Société a émis 26 162 500 actions ordinaires à un prix de 1,10 \$ par action pour une considération de 28 778 750 \$. La Société a versé 1 438 938 \$ en commissions et encourue d'autres frais d'émission liés au placement privé de 350 381 \$.

Le 16 décembre 2016, la Société a émis 90 217 actions ordinaires de la Société à un prix réputé de 1,38 \$ l'action en lieu de paiement du montant d'intérêt de 124 500 \$ payable en vertu des Débentures à 12 %. Selon les termes des Débentures, la Société a l'option de verser jusqu'à 50 % des intérêts semi-annuels dus sur les Débentures en actions ordinaires. Le solde des intérêts dus en vertu des Débentures, d'un montant de 124 500 \$, a été payé en argent.

9. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des trimestres et des semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015, la Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

- Honoraires d'experts-conseils de 878 \$ et 1 813 \$ (6 136 \$ et 12 271 \$ en 2015) respectivement, 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 \$ (30 000 \$ et 60 000 \$ en 2015) respectivement, 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 25 000 \$ (12 500 \$ et 25 000 \$ en 2015) respectivement, 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 18 000 \$ et 18 000 \$ (néant et néant en 2015) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire (la Société a une influence significative sur NanoXplore);
- Frais de recherche et développement de 32 000 \$ et de 32 000 \$ (néant et néant en 2015) respectivement, engagés auprès de NanoXplore à l'égard de services de laboratoire (la Société a une influence significative sur NanoXplore);

Au 31 décembre 2016, le solde à payer aux parties liées se chiffrait à 163 278 \$. Les montants dus ne portent pas intérêt, ne sont pas garantis et sont exigibles sur demande.

La rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants s'est établie comme suit au cours des périodes indiquées :

	Trimestres clos les 31 décembre		Semestres clos les 31 décembre	
	2016	2015	2016	2015
	\$	\$	\$	\$
Salaires, honoraires d'experts-conseils et autres avantages	236 987	237 520	473 423	473 419
Jetons de présence	22 458	32 500	45 790	63 200
Rémunération fondée sur des actions – membres de la direction	5 468	25 148	28 468	100 969
Rémunération fondée sur des actions – administrateurs	1 823	9 583	10 980	38 333
	<u>266 736</u>	<u>304 751</u>	<u>558 661</u>	<u>675 921</u>

Conformément à IAS 24, les principaux dirigeants sont les personnes ayant l'autorité et assumant la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la Société, directement ou indirectement, y compris les administrateurs (dirigeants ou non) de la Société.

Mason Graphite Inc.

NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

(non audités)

10. 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 2016, les justes valeurs des Débentures (contrat hôte et composante dérivé) se rapprochaient de leur valeur comptable.

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 cotés 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 2016 :

Débentures (composante dérivé) : niveau 3 3 035 052 \$

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.