



## **MASON GRAPHITE INC.**

### **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2021 et 2020**

(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 consolidés 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 consolidés 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.

« Peter Damouni »

Peter Damouni  
Administrateur exécutif

« Pascale Choquet »

Pascale Choquet  
Chef de la direction  
financière par intérim

Laval, Québec  
Le 24 février 2022

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	<u>Au 31 décembre 2021</u>	<u>Au 30 juin 2021</u>
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie	15 259 086	20 125 836
Taxes de vente à recevoir	94 398	6 865
Aide gouvernementale à recevoir	177 898	162 700
Charges payées d'avance et autres créances	86 828	64 461
	<u>15 618 210</u>	<u>20 359 862</u>
<b>Actifs non courants</b>		
Frais reportés pour une transaction à venir (note 4)	-	255 447
Paiement par anticipation pour la transaction (note 4)	-	176 350
Immobilisations incorporelles (note 4)	9 143 966	-
Immobilisations corporelles (note 3)	5 705 734	5 718 782
	<u>30 467 910</u>	<u>26 510 441</u>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Créditeurs et charges à payer	826 809	1 618 559
	<u>826 809</u>	<u>1 618 559</u>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions	107 819 916	107 819 916
Réserves	12 897 536	12 313 973
Déficit	(97 283 679)	(95 242 007)
	<u>23 433 773</u>	<u>24 891 882</u>
Participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	6 207 328	-
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>29 641 101</u>	<u>24 891 882</u>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<u>30 467 910</u>	<u>26 510 441</u>

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signé « Peter Damouni », administrateur

Signé « François Perron », administrateur

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Trimestres clos les 31		Semestres clos les 31	
	décembre		décembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges</b>				
Salaires et honoraires de consultation	527 049	262 332	743 009	349 529
Jetons de présence	64 510	82 945	117 412	149 597
Frais d'honoraires professionnels	114 186	1 565 346	149 680	1 577 396
Frais généraux de bureau	58 448	61 435	115 217	107 767
Frais de transport et d'hébergement	10 785	4 124	12 242	11 337
Rémunération fondée sur des actions	272 938	-	583 563	-
Frais de communication et de promotion	64 587	27 217	106 865	33 776
Honoraires de l'agent des transferts et frais de dépôt	64 262	149 574	87 887	158 311
Services – Thomas Swan	84 882	-	84 882	-
Frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée (note 5)	165 499	408 335	367 434	829 936
Frais de recherche et développement	-	2 100	6 573	4 200
Aide gouvernementale	(67 094)	(318 214)	(207 542)	(424 169)
Entretien et maintien du projet Lac Guéret	97 205	223 061	216 297	763 799
Amortissement immobilisations incorporelles	236 484	-	315 252	-
Amortissement immobilisations corporelles	5 878	8 483	13 048	14 053
Écart de change net lié à l'exploitation	1 199	1 634	(1 098)	2 165
<b>Perte d'exploitation</b>	<b>1 700 818</b>	<b>2 478 372</b>	<b>2 710 721</b>	<b>3 577 697</b>
Produits financiers	(18 108)	(44 094)	(43 190)	(91 174)
<b>Perte nette et résultat global</b>	<b>1 682 710</b>	<b>2 434 278</b>	<b>2 667 531</b>	<b>3 486 523</b>
<b>Attribuable aux :</b>				
Actionnaires de la Société	1 387 176	2 434 278	2 345 722	3 486 523
Participation ne donnant pas le contrôle (note 4)	295 534	-	321 809	-
<b>Perte nette par action</b>				
De base et diluée	<b>0,01\$</b>	0,02\$	<b>0,02\$</b>	0,03\$

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

# Mason Graphite Inc.

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Pour les semestres clos les 31 décembre	
	2021	2020
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(2 667 531)	(3 486 523)
Éléments hors trésorerie :		
Rémunération fondée sur des actions	583 563	-
Amortissement immobilisations incorporelles	315 252	-
Amortissement immobilisations corporelles	13 048	14 053
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation :		
Taxes de vente à recevoir	(87 533)	438 374
Aide gouvernementale	(15 198)	86 500
Charges payées d'avance et autres créances	(22 166)	37 435
Créditeurs et charges à payer	(128 400)	1 074 443
	<u>(2 008 966)</u>	<u>(1 835 718)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Émission d'actions par la filiale	2 980 085	-
	<u>2 980 085</u>	<u>-</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles (note 4)	(5 384 891)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles	(629 328)	(1 193 701)
	<u>(6 014 219)</u>	<u>(1 193 701)</u>
Variation de la trésorerie	(4 866 750)	(3 029 419)
Trésorerie au début de la période	20 125 836	26 638 101
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<u>15 259 086</u>	<u>23 608 682</u>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Immobilisations corporelles comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer	581 769	1 340 743

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

# Mason Graphite Inc.

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

(non audités)

	Capital-actions		Réserves					Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
	Nombre	Montant	Bons de Souscription	Bons de souscription de courtier	Options	Deficit	Total		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$		
<b>Solde au 1er juillet 2021</b>	<b>136 292 585</b>	<b>107 819 916</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>6 099 566</b>	<b>(95 242 007)</b>	<b>24 891 882</b>	-	<b>24 891 882</b>
Émission d'actions pour l'acquisition d'actifs incorporels (note 4)	-	-	-	-	-	(130 052)	(130 052)	3 983 152	3 853 100
Émission d'actions par la filiale	-	-	-	-	-	445 300	445 300	2 554 785	3 000 085
Coût d'émission d'actions par la filiale	-	-	-	-	-	(11 200)	(11 200)	(8 800)	(20 000)
Rémunération fondée sur les actions	-	-	-	-	583 563	-	583 563	-	583 563
Perte nette consolidée et perte globale consolidée de la période	-	-	-	-	-	(2 345 722)	(2 345 722)	(321 809)	(2 667 531)
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>136 292 585</b>	<b>107 819 916</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>6 683 129</b>	<b>(97 283 679)</b>	<b>23 433 773</b>	<b>6 207 328</b>	<b>29 641 101</b>
<b>Solde au 1er juillet 2020</b>	136 227 585	107 770 516	5 622 949	591 458	4 941 437	(88 696 597)	30 229 763	-	30 229 763
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(3 486 523)	(3 486 523)	-	(3 486 523)
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	<b>136 227 585</b>	<b>107 770 516</b>	<b>5 622 949</b>	<b>591 458</b>	<b>4 941 437</b>	<b>(92 183 120)</b>	<b>26 743 240</b>	-	<b>26 743 240</b>

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

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

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

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

Jusqu'au trimestre clos le 31 mars 2020, Mason Graphite se consacrait au développement du gisement de graphite du Lac Guéret, un gisement dont elle détient 100 % des droits, situé au Québec, Canada. Ses efforts se concentraient sur le financement et le développement de cette propriété. La Société dispose d'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 du Lac Guéret.

Depuis avril 2020, due à la situation actuelle de surplus de graphite naturel sur les marchés mondiaux, combinée aux conditions défavorables des marchés financiers pour le financement de projets de ressources naturelles, la Société a pris la décision de reporter, jusqu'au moment qui sera jugé opportun, le développement de la mine et du concentrateur (projet de première transformation Lac Guéret). La direction se concentre désormais principalement sur le projet de produits à valeur ajoutée (PVA ou produits de deuxième transformation).

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 consolidés 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 2021, le fonds de roulement de la Société se chiffrait à 14 791 401 \$, son déficit accumulé s'établissait à 97 283 681 \$ et la perte nette s'élevait à 2 667 531 \$ pour le semestre clos à cette date. Le fonds de roulement comprend un montant de trésorerie de 15 259 086 \$.

La direction estime que la Société dispose des fonds suffisants pour respecter ses obligations, charges d'exploitation et les dépenses du projet de produit à valeur ajoutée pour les 12 prochains mois. Pour l'obtention du financement additionnel, ce que la Société 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 continue d'évaluer toutes ces possibilités. 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.

En mars 2020, l'épidémie de la COVID-19 a été déclarée comme étant une pandémie par l'Organisation mondiale de la Santé. La situation est dynamique et la durée et l'ampleur ultimes de l'impact sur l'économie et l'effet financier sur les activités de la Société ne sont pas connus pour le moment, mais pourraient inclure un impact sur sa capacité à obtenir du financement.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été revus et approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 24 février 2022.

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

## 2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### a) Base de présentation

Les états financiers consolidés 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 consolidés intermédiaires résumés, notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés 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 2021.

La préparation d'états financiers consolidés 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 consolidés intermédiaires résumés non audités sont conformes à celles qui ont été suivies pour l'exercice précédent en plus de l'application des nouvelles politiques qui suivent.

### b) Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société regroupent les comptes de la société mère et de sa filiale. La société mère contrôle une filiale quand elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et qu'elle est capable d'influer directement sur ces rendements du fait de son pouvoir sur la filiale. Toutes les opérations et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés à la consolidation, y compris les profits et les pertes latents sur les opérations entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers de la filiale ont été ajustés lorsque cela était nécessaire afin d'assurer l'uniformité avec les méthodes comptables adoptées par la Société.

Les profits et pertes ainsi que les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou vendues au cours de la période sont comptabilisés à partir de la date d'effet de l'acquisition, ou jusqu'à la date d'effet de la cession, selon le cas.

### Filiale

Informations sur la filiale de la Société :

Détenue à 67% au 30 septembre 2021

Détenue à 56% au 31 décembre 2021

NOM DE LA FILIALE	ACTIVITÉ PRINCIPALE	PAYS DE CONSTITUTION DE LA SOCIÉTÉ
Black Swan Graphene Inc.	Développement technologie de graphène	Canada

### c) Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent les participations dans les capitaux propres des filiales détenues par des parties externes. La quote-part de l'actif net des filiales attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle est présentée comme une composante des capitaux propres. Leur quote-part du résultat net est comptabilisée directement en capitaux propres même si le solde des résultats des participations ne donnant pas le contrôle est déficitaire. La Société traite les transactions conclues avec les détenteurs de participations ne donnant



# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

pas le contrôle sur la même base que les transactions en instruments de capitaux propres. Les changements dans les participations de la société mère dans des filiales qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisés comme des transactions portant sur les capitaux propres.

### d) Frais de transaction

Les frais de transaction liés aux actifs financiers au coût amorti sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif tandis que les frais de transaction liés aux passifs financiers au coût amorti sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue. Les frais de transaction englobent les honoraires et commissions versés aux agents, conseillers, courtiers et arbitragistes, les montants prélevés par les agences réglementaires et les bourses de valeurs ainsi que les droits et taxes de transfert. Les frais de transaction n'incluent ni la prime de remboursement ou d'émission de la dette, ni les frais de financement, ni les frais d'administration internes, ni les frais de possession.

### e) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles qui sont acquises séparément sont initialement comptabilisées au coût. Le coût des immobilisations incorporelles acquises lors d'un regroupement d'entreprises est comptabilisé à la juste valeur à la date de l'acquisition. À la suite de la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût moins le cumul de l'amortissement et des pertes de valeur, le cas échéant. La durée de vie utile des immobilisations incorporelles est évaluée comme étant soit déterminée ou indéterminée.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont amorties selon leur durée de vie utile et font l'objet d'un test de dépréciation chaque fois qu'il y a une indication que l'immobilisation incorporelle peut s'être dépréciée. La période d'amortissement et la méthode d'amortissement pour les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie déterminée sont revues à chaque date de clôture. Des changements de la durée de vie utile attendue ou de la consommation des avantages économiques futurs de l'actif sont considérés comme des facteurs modifiant la période ou la méthode d'amortissement, le cas échéant, et sont traités comme des changements d'estimations comptables. La charge d'amortissement des immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée est constatée dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Les immobilisations incorporelles identifiables sont comptabilisées au coût et sont amorties en utilisant la méthode et les durées de vie utile suivantes :

Brevets            Linéaire            10 ans

## 3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipements informatiques	Équipements de production	Construction en cours	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> juillet 2021</b>	<b>141 841</b>	<b>4 951 941</b>	<b>625 000</b>	<b>5 718 782</b>
Amortissement	(13 048)	-	-	(13 048)
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>128 793</b>	<b>4 951 941</b>	<b>625 000</b>	<b>5 705 734</b>
<b>Au 30 décembre 2021</b>				
Coût	<b>218 593</b>	15 069 570	32 469 164	47 757 327
Amortissement cumulé	(89 801)	-	-	(89 801)
Charges pour perte de valeur cumulées	-	(10 117 629)	(31 844 164)	(41 961 793)
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>128 793</b>	<b>4 951 941</b>	<b>625 000</b>	<b>5 705 734</b>

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

### 4. FORMATION DE BLACK SWAN GRAPHENE INC.

Le 26 août 2021, la Société a acquis un portefeuille de brevets par l'intermédiaire de sa filiale Black Swan Graphène Inc. («Black Swan»), détenue alors à 66,67% (7 750 000 actions ordinaires).

L'acquisition du portefeuille de brevets de Thomas Swan ne correspond pas à la définition d'un regroupement d'entreprises, par conséquent, la transaction a été comptabilisée en tant qu'acquisition d'un groupe d'actifs conformément à la norme IAS 38, actifs intangibles. Le prix d'acquisition total a été alloué aux actifs acquis sur la base de leur juste valeur relative.

**Le prix d'acquisition des actifs intangibles a été calculé de la façon suivante :**

#### Contrepartie versée

Actions ordinaires représentant 33,33% des actions de Black Swan émises à la clôture .....	3 853 100 \$
Liquidités versées à Thomas Swan (1).....	5 216 050 \$
Frais de transaction (2).....	390 127 \$

#### Actifs nets acquis

Immobilisations incorporelles .....	9 459 277 \$
-------------------------------------	--------------

(1) Inclus 176 350\$ déjà payé dans le compte Paiement par anticipation pour la transaction au 30 juin 2021.

(2) Inclus 255,447\$ déjà payé dans le compte Frais reportés pour une transaction à venir au 30 juin 2021.

Le 8 novembre 2021, Black Swan a émis des actions à un tiers pour une contrepartie de 3 000 085, réduisant la participation de la Société de 66.67% à 56%. La filiale a encouru des frais d'émission de 20 000 \$.

### 5. INFORMATION ADDITIONNELLE

Les frais sur les produits de graphite à valeur ajoutée se composent de ce qui suit :

	Trimestres clos les 31		Semestres clos les 31	
	décembre		décembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires	45 491	141 768	119 833	280 459
Frais de sous-traitance	104 738	251 669	202 219	524 176
Frais généraux et frais de bureau	4 362	4 362	22 618	4 362
Location	11 578	10 536	22 763	20 939
	165 499	408 335	367 434	829 936

# Mason Graphite Inc.

## NOTES ANNEXES

Pour les trimestres et semestres clos les 31 décembre 2021 et 2020

(en dollars canadiens)

(non audités)

---

### 6. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 27 janvier 2022, Dragonfly Capital Corp. («Dragonfly») (NEX: DRC.H) a annoncé que Black Swan Graphene Inc. («Black Swan») et les actionnaires de Black Swan (collectivement, le «Black Swan Shareholders ») ont conclu un accord d'échange d'actions en date du 17 janvier 2022 (la « convention d'échange d'actions »), en vertu de laquelle Dragonfly acquerra toutes les actions ordinaires émises et en circulation (chacune, une « action Black Swan ») de Black Swan et accordera certaines options (chacune, une « option de remplacement ») de la Société en échange de ces options en circulation (chacune, une « option Black Swan ») de Black Swan (la « transaction »). Dans le cadre de la transaction, la société et Black Swan ont l'intention de réaliser un financement par actions simultané avec un produit brut minimum de 5 000 000 \$ (le « financement de souscription »).