

Capital Orletto II inc.

États financiers condensés intermédiaires
Pour la période de neuf mois terminée le
30 septembre 2021

Accompagnés du rapport de mission d'examen

RAPPORT DE MISSION D'EXAMEN DU PROFESSIONNEL EN EXERCICE INDÉPENDANT

Aux actionnaires de
Capital Orletto II inc.,

Nous avons effectué l'examen des états financiers condensés intermédiaires ci-joints de **CAPITAL ORLETTO II INC.** (Société), qui comprennent l'état de la situation financière au 30 septembre 2021, et l'état du résultat net et résultat global pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2021, ainsi que l'état de la variation des capitaux propres (négatifs) et l'état des flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers condensés intermédiaires

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers condensés intermédiaires conformément aux normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers condensés intermédiaires exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité du professionnel en exercice

Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur les états financiers condensés intermédiaires ci-joints en nous fondant sur notre examen. Nous avons effectué notre examen conformément aux normes d'examen généralement reconnues du Canada, qui exigent que nous nous conformions aux règles de déontologie pertinentes.

Un examen d'états financiers intermédiaires conforme aux normes d'examen généralement reconnues du Canada est une mission d'assurance limitée. Le professionnel en exercice met en œuvre des procédures qui consistent principalement en des demandes d'informations auprès de la direction et d'autres personnes au sein de la Société, selon le cas, ainsi qu'en des procédures analytiques, et évalue les éléments probants obtenus.

Les procédures mises en œuvre dans un examen sont considérablement plus restreintes en étendue que celles mises en œuvre dans un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, et elles sont de nature différente. Par conséquent, nous n'exprimons pas une opinion d'audit sur les états financiers condensés intermédiaires.

Conclusion

Au cours de notre examen, nous n'avons rien relevé qui nous porte à croire que les états financiers condensés intermédiaires ne donnent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Capital Orletto II inc. au 30 septembre 2021, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour la période terminée à cette date, conformément aux normes internationales d'information financière.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers, qui mentionne des événements ou des situations indiquant l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Mallette S.E.N.C.R.L.¹

Mallette S.E.N.C.R.L.

Société de comptables professionnels agréés

Québec, Canada

Le 15 novembre 2021

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A130437

Capital Orletto II inc.

ÉTAT CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE DU RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL

Pour la période de

« Non audité »

	Neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Neuf mois terminée le 30 septembre 2020	Trois mois terminée le 30 septembre 2021	Trois mois terminée le 30 septembre 2020
PRODUITS	- \$	- \$	- \$	- \$
CHARGES D'EXPLOITATION				
Frais d'inscription et de maintien	20 085	8 456	13 109	1 495
Honoraires professionnels	184 676	90 955	105 524	12 428
	204 761	99 411	118 633	13 923
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL	(204 761)\$	(99 411)\$	(118 633)\$	(13 923)\$
Résultat net par action (note 7)				
Perte nette, de base et diluée	(0,030)\$	(0,015)\$	(0,017)\$	(0,002)\$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	6 800 000	6 800 000	6 800 000	6 800 000

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers condensés intermédiaires.

Capital Orletto II inc.

ÉTAT CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS)

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre

« Non audité »

	Nombre			2021 Montant			
	Actions ordinaires	Options d'achat d'actions	Total	Capital-actions	Options d'achat d'actions	Surplus d'apport	Déficit
SOLDE au 31 décembre 2020	6 800 000	680 000	7 480 000	378 769 \$	49 782 \$	20 681 \$	(289 091)\$
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	-	-	(204 761)
SOLDE au 30 septembre 2021	6 800 000	680 000	7 480 000	378 769 \$	49 782 \$	20 681 \$	(493 852)\$

	Nombre			2020 Montant			
	Actions ordinaires	Options d'achat d'actions	Total	Capital-actions	Options d'achat d'actions	Surplus d'apport	Déficit
SOLDE au 31 décembre 2019	6 800 000	1 080 000	7 880 000	378 769 \$	70 463 \$	- \$	(168 566)\$
Options éteintes	-	(400 000)	(400 000)	-	(20 681)	20 681	-
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	-	-	(99 411)
SOLDE au 30 septembre 2020	6 800 000	680 000	7 480 000	378 769 \$	49 782 \$	20 681 \$	(267 977)\$

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers condensés intermédiaires.

Capital Orletto II inc.

ÉTAT CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au

30 septembre
2021

31 décembre
2020

(non audité)

(audité)

ACTIF

ACTIF COURANT

Encaisse en fiducie

52 661 \$

175 569 \$

Frais payés d'avance

1 495

-

54 156 \$

175 569 \$

PASSIF

PASSIF COURANT

Dettes d'exploitation

98 776 \$

15 428 \$

CAPITAUX PROPRES

Capital-actions (note 4)

378 769

378 769

Options d'achat d'actions (note 6)

49 782

49 782

Surplus d'apport

20 681

20 681

Déficit

(493 852)

(289 091)

(44 620)

160 141

54 156 \$

175 569 \$

Statuts constitutifs, nature des activités et continuité de l'exploitation (note 1)

Pour le conseil d'administration :

(signé) Benoit Chotard _____, administrateur

(signé) Octavio Soares _____, administrateur

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers condensés intermédiaires.

Capital Orletto II inc.

ÉTAT CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre

2021

2020

« Non audité »

ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

Perte nette

(204 761)\$

(99 411)\$

Variation nette des éléments hors caisse liés
aux activités opérationnelles

81 853

(5 097)

DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(122 908)

(104 508)

ENCAISSE EN FIDUCIE, début de la période

175 569

292 361

ENCAISSE EN FIDUCIE, fin de la période

52 661 \$

187 853 \$

Les flux de trésorerie reliés aux activités opérationnelles n'incluent aucun intérêt versé ou encaissé ni aucun impôt versé.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers condensés intermédiaires.

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

La Société a été constituée le 27 février 2018 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions pour devenir une société de capital de démarrage à la Bourse de croissance TSX inc. (la « Bourse »), et ce, suivant les dispositions prévues à la Politique 2.4 du Guide du financement des sociétés à la Bourse. Les actions de la Société ont été admises à la négociation à la Bourse le 15 août 2018 sous le symbole OLT.P. La Société était inactive jusqu'au 26 mars 2018.

L'adresse du siège social de la Société est 70, rue Dalhousie, bureau 300, Québec, Québec, Canada.

L'activité principale de la Société est l'identification et l'évaluation d'actifs ou d'entreprises en vue de réaliser une opération admissible selon les politiques de la Bourse. La Société doit compléter une opération admissible, laquelle est assujettie à l'approbation de la Bourse. Dans le cas d'une opération admissible avec lien de dépendance définie à la Politique 2.4, elle doit également obtenir l'approbation de la majorité des actionnaires minoritaires, conformément à la Politique 2.4.

En plus des défis reliés à la réalisation d'une opération admissible, les frais relatifs à une telle opération sont significatifs. La Société devra donc obtenir l'appui financier de la société cible pour compléter la transaction projetée. Si la Société ne réalise pas l'opération admissible, elle devra obtenir du financement supplémentaire par le biais de l'émission d'actions.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Déclaration de conformité

Les états financiers condensés intermédiaires ont été préparés selon les normes internationales d'information financière (IFRS) et sont en conformité avec l'IAS 34.

Les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme dans les états financiers condensés intermédiaires.

Les états financiers condensés intermédiaires ont été autorisés pour la publication par le conseil d'administration le 15 novembre 2021.

Base de mesure

Les états financiers condensés intermédiaires de la Société ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation et selon la méthode du coût historique, à l'exception de l'actif financier évalué à la juste valeur par le biais du résultat net.

Monnaie de présentation et fonctionnelle

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (suite)

Utilisation d'estimations et de jugements

La préparation d'états financiers conformément aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer des résultats estimatifs.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est comptabilisée dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées ainsi que dans les exercices futurs touchés par ces révisions.

Les informations relatives aux jugements critiques posés dans le cadre de l'application des méthodes comptables et les estimations qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont relatives aux impôts différés.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Impôts sur le résultat

La Société comptabilise les impôts sur le résultat en utilisant la méthode de l'actif et du passif d'impôts différés. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôts différés sont établis en tenant compte des différences temporelles déductibles ou imposables entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs, en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur devant s'appliquer dans l'exercice au cours duquel les écarts doivent se résorber.

Un actif d'impôts différés doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, auquel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Actifs financiers et passifs financiers

La Société comptabilise initialement un actif financier ou un passif financier à la date à laquelle la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur.

Les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique dans le cadre duquel les actifs sont gérés et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie. La Société établit la classification des actifs financiers à la comptabilisation initiale. Ils sont classés et évalués selon trois catégories : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net. Les passifs financiers sont classés et évalués selon deux catégories : au coût amorti ou à la juste valeur par le biais du résultat net.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

La Société classe l'encaisse en fiducie comme actif financier évalué à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces actifs sont évalués ultérieurement à la juste valeur et les profits ou pertes sont comptabilisés au résultat net.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs financiers et passifs financiers

Passifs financiers évalués au coût amorti

La Société classe les dettes d'exploitation comme passif financier évalué au coût amorti. Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les charges d'intérêts sont comptabilisées au résultat net. Lors de la décomptabilisation, tous les profits ou pertes sont également comptabilisés au résultat net.

Juste valeur

La juste valeur d'un instrument financier correspond généralement à la contrepartie pour laquelle l'instrument serait échangé dans le cadre d'une opération sans lien de dépendance conclue entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence.

Les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour établir les évaluations. Cette hiérarchie comprend trois niveaux.

- Niveau 1 : Les prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : L'évaluation à partir de données observables sur le marché pour l'actif ou le passif, obtenues directement ou indirectement.
- Niveau 3 : L'évaluation à partir de données autres que les données observables sur le marché pour l'actif ou le passif.

L'encaisse en fiducie a été classée dans le niveau 1.

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions identifiables sont reportés à titre d'actif jusqu'à l'émission des actions afférentes. Lors de leur émission, ces frais sont comptabilisés en diminution du capital-actions. En cas d'abandon, ces frais sont comptabilisés au résultat net.

Rémunération et autres paiements à base d'actions

La Société offre un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel des administrateurs, dirigeants, employés et consultants peuvent se voir octroyer des options d'achat d'actions de la Société. Le nombre total d'actions qui peuvent être émises en vertu d'options octroyées dans le cadre du régime est limité à 10 % du nombre d'actions qui sont émises et en circulation à la clôture du premier appel public à l'épargne de la Société. Le prix d'exercice de chaque option correspond au prix fixé au moment de l'octroi par le conseil d'administration. La durée maximale d'une option est de dix ans à compter de la date de son octroi et l'acquisition des droits est déterminée lors de l'émission des options d'achat d'actions.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Rémunération et autres paiements à base d'actions

Chaque tranche d'une attribution est considérée comme une attribution séparée ayant sa propre période d'acquisition des droits et sa propre juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur de chacune des tranches est évaluée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options de Black & Scholes. La charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits de la tranche selon le nombre d'options attribuées qui devraient être acquises, et toute incidence est comptabilisée immédiatement. Toute contrepartie versée par le détenteur au moment de la levée d'options ou de l'achat est créditée au capital-actions. La valeur attribuée aux options d'achat d'actions est transférée au capital-actions à l'émission des actions ordinaires ou au surplus d'apport lors de leur expiration.

Dans le cours normal de son exploitation, la Société octroie également des options en échange de biens ou de services à des parties autres que des administrateurs, dirigeants ou employés. Pour ces transactions, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui est la contrepartie, directement à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Dans ce cas, la juste valeur est celle des options émises à la date à laquelle les biens ou les services sont reçus.

Frais relatifs à l'acquisition d'actifs ou d'entreprises

Tous les frais encourus pour identifier et évaluer les actifs ou les entreprises pouvant être acquis sont comptabilisés en charges au moment où ils sont engagés.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de l'encaisse et des instruments financiers très liquides ayant une échéance initiale de trois mois ou moins, le cas échéant.

Nouvelles normes et interprétations non encore appliquées

Un certain nombre de nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'*International Accounting Standards Board* ne sont pas encore entrés en vigueur et n'ont pas été appliqués dans la préparation de ces états financiers condensés intermédiaires. Aucun d'eux ne devrait avoir un effet significatif sur les états financiers condensés intermédiaires de la Société.

Capital Orletto II inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES

Au 30 septembre 2021

4. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires, dividende non cumulatif, participantes, avec droit de vote, sans valeur nominale

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	(non audité)	(audité)
Déclaré et en circulation		
6 800 000 actions ordinaires	378 769 \$	378 769 \$

Un total de 2 800 000 actions ordinaires sont entières conformément aux modalités d'une convention d'entierement de titres et seront libérées en plusieurs étapes au cours d'une période maximale de 18 mois à compter de la date du bulletin final de la Bourse.

5. GESTION DU CAPITAL

La Société définit les composantes de sa structure de capital comme étant le total de ses capitaux propres. En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de préserver sa capacité de poursuivre son exploitation afin d'assurer sa pérennité et de fournir un rendement adéquat à ses actionnaires, et de s'assurer que le financement par action soit suffisant pour trouver une opération admissible qui puisse maximiser le rendement pour ses actionnaires, compte tenu des risques liés à l'opération. La Société pourrait émettre de nouvelles actions à la suite de l'approbation du conseil d'administration.

6. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le 15 août 2018, la Société a conclu des conventions d'options d'achat d'actions avec ses dirigeants et ses administrateurs leur permettant d'acquérir 680 000 actions ordinaires au prix de 0,10 \$ l'action. Ces options expirent le 15 août 2023. La juste valeur de ces options a été estimée à 49 782 \$ en utilisant le modèle d'évaluation Black & Scholes d'après les hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	1,6 %
Durée moyenne prévue	5 ans
Volatilité prévue	97 %
Cours de l'action	0,10 \$

La valeur de ces options a été comptabilisée à titre de rémunération à base d'actions au résultat net.

La détermination de l'hypothèse de la volatilité des options d'achat d'actions est basée sur une analyse de volatilité historique sur une période égale à la durée de vie des options.

Capital Orletto II inc.

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES

Au 30 septembre 2021

6. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (suite)

Le tableau suivant résume la situation du régime d'options d'achat d'actions et des changements survenus au cours de la période de neuf mois terminée le :

	30 septembre 2021		30 septembre 2020	
	(non audité)		(non audité)	
	Prix d'exercice moyen pondéré		Prix d'exercice moyen pondéré	
	Nombre		Nombre	
En cours, début de la période	680 000	0,10 \$	1 080 000	0,10 \$
Options éteintes	-	-	(400 000)	0,10
En cours, fin de la période	680 000	0,10 \$	680 000	0,10 \$
Options exerçables, fin de la période	680 000	0,10 \$	680 000	0,10 \$

Le tableau présenté ci-dessous résume l'information relative aux options en cours et exerçables au 30 septembre 2021 :

	Options en cours			Options exerçables (non audité)	
	Nombre d'options en cours	Durée contractuelle moyenne pondérée à courir	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options exerçables	Prix d'exercice moyen pondéré
Prix d'exercice					
0,10 \$	680 000	1,87 année	0,10 \$	680 000	0,10 \$

7. RÉSULTAT NET PAR ACTION

Le résultat de base par action ordinaire est calculé en divisant le bénéfice net ou la perte nette attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat par action dilué est calculé en tenant compte de la dilution qui pourrait survenir si les instruments visant à émettre des actions ordinaires étaient exercés au début de l'exercice ou à la date de leur émission si elle est postérieure. La méthode du rachat d'actions permet de déterminer l'effet de dilution des instruments.

7. RÉSULTAT NET PAR ACTION (suite)

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021, il n'y a aucune différence entre le résultat net de base et dilué par action étant donné que l'effet dilutif des options d'achat d'actions n'a pas été inclus dans le calcul, sans quoi l'effet aurait été antidilutif. Le nombre d'options d'achat d'actions non inclus dans le calcul pour cette période est de 680 000 options d'achat d'actions. Par conséquent, le résultat net dilué par action a été calculé d'après le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation.

8. INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de son exploitation, la Société est exposée à des risques dont les plus significatifs sont le risque de crédit et le risque de liquidité. Elle a mis en place des politiques et procédures qui régissent l'ampleur de l'exposition de la Société aux risques les plus significatifs.

Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque de perte associé à l'incapacité d'une contrepartie de s'acquitter de ses obligations de paiement. Au 30 septembre 2021, la Société détient son encaisse dans un compte en fiducie chez un cabinet d'avocats.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La Société est exposée à ce risque principalement en ce qui a trait à ses dettes d'exploitation.

9. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

Pandémie (COVID-19)

La pandémie du coronavirus (COVID-19) entraîne un ralentissement économique sur l'ensemble des marchés, causant des impacts financiers potentiels pour la Société. En date du rapport, cette pandémie n'a pas eu de conséquences majeures négatives sur les activités de la Société, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie. La durée et l'impact de la pandémie ne peuvent être déterminés; il est donc difficile d'estimer de manière fiable l'incidence financière potentielle de cette incertitude.

Accords de principe

À la suite de la résiliation de l'accord de principe conclu avec MiMedia inc., la Société a conclu un accord de principe avec ENERDRO inc. le 23 décembre 2020. La Société et ENERDRO inc. ont mis fin à cette entente le 6 avril 2021.

Le 8 avril 2021, la Société a conclu un accord de principe avec Charbone Corporation. Aux termes de cet accord de principe, les deux sociétés s'engagent à se regrouper selon des ratios de 18 % pour les actionnaires de la Société et de 82 % pour les actionnaires de Charbone Corporation, calculés avant tout financement additionnel. Cette opération est sujette à différentes conditions, dont l'approbation des conseils d'administration de la Société et de Charbone Corporation, ainsi que la réalisation d'un financement concomitant d'un montant minimal de 3 000 000 \$ et maximal de 5 000 000 \$.

L'accord de principe vient à échéance au 31 décembre 2021.