

Kraken Robotics Inc.



États financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020
(en dollars canadiens)

(Non audité)

Premier trimestre de l'exercice 2021



31 mars 2021

TABLE DES MATIÈRES

	<u>Page</u>
États financiers intermédiaires consolidés résumés	
États intermédiaires consolidés résumés de la situation financière	1
États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et du résultat global	2-3
États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres	4
Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie	5
Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	6 - 20



États consolidés de la situation financière
Au 31 mars 2021 (non audité)
(en dollars canadiens)

	31 mars 2021	31 décembre 2020
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 004 024 \$	12 924 509 \$
Clients et autres débiteurs (note 3)	2 618 267	3 119 920
Impôt exigible à recevoir	125 930	82 069
Stocks (note 4)	8 733 403	8 129 302
Charges payées d'avance (note 5)	2 248 400	1 388 550
	22 730 024	25 644 350
Trésorerie soumise à des restrictions	1 045 502	1 057 982
Immobilisations corporelles (note 6)	6 966 061	6 709 735
Immobilisations incorporelles	943 806	1 035 109
Goodwill	351 987	372 898
TOTAL DES ACTIFS	32 037 380 \$	34 820 074 \$
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs courants		
Dette bancaire	688 259 \$	709 098 \$
Fournisseurs et autres créditeurs	3 370 368	4 698 963
Passifs sur contrats (note 7)	7 628 217	8 761 477
Partie courante des obligations à long terme (note 10)	21 114	22 368
Partie courante des obligations locatives	491 201	504 277
	12 199 159	14 696 183
Obligations à long terme (note 10)	988 327	646 492
Obligations locatives	2 978 552	3 133 276
Impôt différé	279 453	332 700
Capitaux propres		
Capital social (note 11)	34 195 594	33 939 262
Surplus d'apport	2 529 333	2 516 143
Cumul des autres éléments du résultat global	(204 328)	(119 628)
Déficit	(20 928 710)	(20 324 354)
	15 591 889	16 011 423
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	32 037 380 \$	34 820 074 \$

Engagement (note 16) Événement postérieur à la date de clôture (note 17)

Au nom du conseil :

« **Karl Kenny** », administrateur « **Shaun McEwan** », administrateur



États intermédiaires consolidés résumés du résultat net
31 mars 2021 (non audité)
(en dollars canadiens)

	31 mars 2021	31 mars 2020
Produits tirés de la vente de biens (note 7)	3 134 777 \$	4 973 413 \$
Produits tirés de la prestation de services (note 7)	466 427	1 417 262
	3 601 204	6 390 675
Coût des ventes (note 4)	1 450 862	3 472 702
	2 150 342	2 917 973
Charges administratives	1 633 157	1 520 759
Frais de recherche et de développement	381 098	104 161
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	380 361	257 819
Rémunération fondée sur des actions [note 11 d)]	117 655	235 358
	2 512 271	2 118 097
Bénéfice (perte) découlant des activités d'exploitation	(361 929)	799 876
Perte de change	2 984	28 013
Charges financières (note 14)	271 883	43 926
Profit sur la vente d'immobilisations corporelles	(285)	—
	274 582	71 939
Bénéfice net (perte nette) avant impôts	(636 511)	727 937
Recouvrement d'impôt différé	(32 155)	—
Bénéfice net (perte nette)	(604 356) \$	727 937 \$
(Perte) bénéfice de base et dilué(e) par action	(0,00) \$	0,00 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base et dilué)	168 075 834	147 345 776



États intermédiaires consolidés résumés du résultat global
(non audité)
(en dollars canadiens)

	31 mars 2021	31 mars 2020
Bénéfice net (perte nette)	(604 356) \$	727 937 \$
Autres éléments du résultat global		
<i>Éléments qui pourraient être reclassés dans le résultat net</i>		
Écart de conversion	(84 700)	277 945
Autres éléments du résultat global	(84 700)	277 945
Autres éléments du résultat global	(689 056) \$	1 005 882 \$



États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres
(non audité)
(en dollars canadiens)

2021	Nombre d'actions	Capital social (note 11)	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	167 813 430	33 939 262 \$	2 516 143 \$	(119 628) \$	(20 324 354) \$	16 011 423 \$
Perte nette	–	–	–	–	(604 356)	(604 356)
Autres éléments du résultat global	–	–	–	(84 700)	–	(84 700)
Transactions avec les actionnaires, inscrites directement dans les capitaux propres						
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions	698 334	256 332	(104 465)	–	–	151 867
Rémunération fondée sur des actions	–	–	117 655	–	–	117 655
Capitaux propres au 31 mars 2021	168 511 764	34 195 594 \$	2 529 333 \$	(204 328) \$	(20 928 710) \$	15 591 889 \$

2020	Nombre d'actions	Capital social (note 12)	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	147 177 186	22 594 846 \$	2 220 924 \$	(363 031) \$	(14 789 421) \$	9 663 318 \$
Perte nette	–	–	–	–	727 937	727 937
Autres éléments du résultat global	–	–	–	277 945	–	277 945
Transactions avec les actionnaires, inscrites directement dans les capitaux propres						
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options d'achat d'actions	200 000	85 578	(34 962)	–	–	50 616
Rémunération fondée sur des actions	–	–	235 358	–	–	235 358
Capitaux propres au 31 mars 2020	147 377 186	22 680 424 \$	2 421 320 \$	(85 086) \$	(14 061 484) \$	10 955 174 \$



**Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie
(non audité)
Pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020
(en dollars canadiens)**

	31 mars 2021	31 mars 2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette)	(604 356) \$	727 937 \$
Ajustements au titre des éléments sans incidence sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations corporelles	302 234	185 682
Amortissement des immobilisations incorporelles	78 127	72 357
Paievements fondés sur des actions	117 655	235 358
Perte (profit) sur la sortie d'immobilisations corporelles	(285)	–
Désactualisation du billet à long terme à payer	31 311	–
Intérêt sur l'obligation locative	83 072	43 926
Recouvrement d'impôt différé	(32 155)	–
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(3 468 014)	(905 388)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(3 492 411)	359 651
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(644 728)	(402 974)
Augmentation des immobilisations incorporelles	(34 817)	–
	(679 545)	(402 974)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'exercice d'options d'achat d'actions	151 867	50 616
Paievements au titre d'obligations locatives	(172 486)	(90 409)
Augmentation des obligations à long terme	342 485	–
Diminution de la dette bancaire	(20 839)	–
	301 027	(39 793)
Diminution nette de la trésorerie	(3 870 929)	(83 116)
Incidence des cours de change sur la trésorerie	(49 556)	104 343
Trésorerie à l'ouverture de la période	12 924 509	2 097 199
Trésorerie à la clôture de la période	9 004 024 \$	2 118 426 \$



**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés
(non audité)
Pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020**

1. Renseignements sur la société

Kraken Robotics Inc. (« Kraken » ou la « société ») a été constituée en société le 14 mai 2008 en vertu de la *Business Corporations Act* de la Colombie-Britannique. Elle est une société ouverte et son siège social se situe au 100 King Street West, bureau 1600, Toronto, Ontario, M5X 1G5.

Les activités principales de la société sont la conception, la fabrication et la vente de capteurs logiciels, de batteries et de systèmes robotiques sous-marins.

2. Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés, y compris les chiffres comparatifs, ont été établis conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les présents états financiers ont été établis selon les mêmes méthodes comptables et méthodes de calcul et ont été soumis aux mêmes estimations et jugements, que ceux employés à l'égard des états financiers consolidés de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés n'incluent pas toutes les informations à fournir pour les états financiers consolidés annuels selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »); par conséquent, ils doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration en date du 26 mai 2021.

- b) L'écllosion de coronavirus, appelé la « COVID-19 », a poussé les gouvernements de par le monde à adopter des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent l'interdiction de voyager, la quarantaine volontaire et le maintien d'une distance physique ont perturbé de manière importante les activités des entreprises à l'échelle mondiale, donnant lieu de ce fait à un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux ont été en proie à une volatilité importante et à une fragilité. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en mettant de l'avant d'importantes mesures monétaires et fiscales ayant pour objectif de stabiliser les conditions économiques. À l'heure actuelle, la durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19 restent inconnues, tout comme l'efficacité des interventions des banques centrales et des gouvernements. Il n'est pas possible d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de la suite des événements et ni l'incidence sur les résultats financiers et la situation financière de la société et de ses filiales en exploitation sur les périodes futures. Au cours de la période, la société a subi de légers retards en ce qui a trait à l'obtention de certaines composantes et à la réalisation d'essais en mer. La société a obtenu une subvention du gouvernement dans le cadre du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »), comme il est mentionné à la note 13.

c) Base d'évaluation

Les présents états financiers intermédiaires consolidés ont été établis au coût historique.

Les présents états financiers intermédiaires consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation de la société.

2. Mode de présentation (suite)

d) Méthode de consolidation

Les présents états financiers comprennent les états financiers de la société et ceux des entités contrôlées par la société (ses filiales en propriété exclusive), à savoir Kraken Robotic Systems Inc., Ocean Discovery Inc., Kraken Robotics US Inc., Kraken Robotik GmbH, Kraken Power GmbH, et Kraken Robotics Denmark ApS. Tous les soldes intragroupes et tous les produits et charges résultant de transactions ont été éliminés au moment de la consolidation.

e) Estimations et jugements comptables

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et pose des jugements qui influent sur la valeur comptable des actifs et des passifs et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés, ainsi que sur la valeur comptable des produits et des charges au cours de la période de présentation de l'information. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations et avoir une incidence sur les périodes futures. Les principaux aspects au regard desquels la direction doit effectuer des estimations et exercer son jugement de la direction sont présentés ci-après.

i) Comptabilisation des produits

Nous avons conclu des contrats pluriannuels avec nos clients et, de ce fait nous devons exercer notre jugement quant à l'établissement du moment auquel nous avons satisfait nos obligations de prestation envers nos clients, que ce soit sur une période ou à un moment donné. Nous jugeons que nos obligations de prestation découlant de la vente de matériel sont satisfaites lorsque le matériel a été livré à nos clients finaux et accepté par ceux-ci. Les produits tirés de certains contrats sont comptabilisés au fil du temps selon la méthode fondée sur le coût des intrants, évalués en fonction du pourcentage des coûts engagés jusqu'alors par rapport au total des coûts estimés pour chaque contrat. Le jugement est exercé pour établir les estimations des coûts d'achèvement. Les montants facturés par anticipation sont comptabilisés lorsque la facturation a été effectuée avant la prestation du service ou la remise du matériel prévues au contrat et sont comptabilisés à titre de produits dans la période au cours de laquelle les services ont été exécutés ou le matériel a été fourni.

ii) Estimation de la durée de vie utile des immobilisations corporelles

La durée de vie utile et la valeur résiduelle des immobilisations corporelles sont régulièrement examinées par la direction pour s'assurer de la validité des hypothèses. Les immobilisations corporelles sont examinées chaque fois que des événements ou des changements de circonstances signalent qu'il est possible que leur valeur comptable ne puisse être pleinement recouvrée. Si la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable, une perte de valeur est comptabilisée. Toute variation des estimations aura une incidence sur la durée utile et la durée économique des actifs ainsi que sur leur valeur résiduelle et, par conséquent, une révision des charges d'amortissement futures pourrait s'avérer nécessaire.

iii) Recouvrement des actifs d'impôt différé

Les actifs d'impôt différé, y compris ceux découlant de reports en avant de pertes fiscales, de pertes en capital et de différences temporaires, sont comptabilisés seulement lorsqu'il est jugé probable qu'ils seront recouvrés, ce qui dépend de la réalisation de bénéfices imposables futurs suffisants. Les hypothèses à l'égard de la réalisation de bénéfices imposables futurs reposent sur les estimations des flux de trésorerie futurs de la direction.

2. Mode de présentation (suite)

iii) Recouvrement des actifs d'impôt différé (suite)

L'exercice d'un jugement est également nécessaire pour l'application des lois fiscales. Ces jugements et estimations sont sujets au risque et à l'incertitude et, par conséquent, il est possible que des changements de circonstances aient une incidence sur les attentes, ce qui pourrait à son tour avoir une incidence sur le montant des actifs ou des passifs d'impôt différé comptabilisés à l'état de la situation financière et sur le montant des autres pertes fiscales et écarts temporaires non encore comptabilisés. En pareil cas, il pourrait être nécessaire d'ajuster une partie ou la totalité de la valeur comptable des actifs et des passifs d'impôt différé comptabilisés, ce qui donnerait lieu à un crédit ou à une charge qui serait inscrite à l'état du résultat net et du résultat global.

iv) Paiements fondés sur des actions

Les montants comptabilisés au titre de la rémunération fondée sur des actions sont établis à partir d'estimations. Le modèle Black Scholes est utilisé pour estimer la juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution en fonction des estimations des hypothèses eu égard au cours des actions, à la volatilité attendue, au nombre d'options dont il est prévu que les droits deviendront acquis, au rendement en dividende, au taux d'intérêt sans risque, au taux de renonciation attendu et à la durée de vie attendue des options. Toute modification apportée aux hypothèses pourrait avoir une incidence significative sur les montants comptabilisés pour l'émission d'options d'achat d'actions.

v) Regroupement d'entreprises

La société comptabilise la contrepartie payée, les actifs acquis et les passifs repris à leur juste valeur à la date d'acquisition, et comptabilise tout goodwill acquis ou profit sur l'achat. Des jugements importants sont portés pour identifier les actifs acquis et les passifs repris aux fins de répartition du prix d'achat. Pour déterminer la juste valeur des actifs et des passifs identifiés, la société utilisera la méthode des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques d'évaluation reconnues qui nécessitent la formulation d'hypothèses à l'égard de la stratégie d'affaires, des taux de croissance, des charges d'exploitation, des taux d'actualisation et d'autres facteurs économiques.

Afin d'établir qu'elle exerce un contrôle sur une entité même si elle détient une participation inférieure à 50 %, la société doit porter d'importants jugements et considérer s'il y a un contrôle de fait. Un contrôle de fait existe lorsque le nombre de droits de vote que détient la société par rapport au nombre de droits détenus respectivement par les autres détenteurs de droits de vote et à la dispersion confère à la société la capacité de diriger les activités pertinentes de la société. Dans d'autres cas, cette détermination pourrait être plus complexe et nécessiter la prise en compte de plusieurs facteurs, par exemple lorsque le pouvoir résulte d'un ou de plusieurs accords contractuels. L'investisseur qui a la capacité actuelle de diriger les activités pertinentes détient le pouvoir même s'il n'a pas encore exercé son droit de diriger. Les éléments probants indiquant que l'investisseur dirige les activités pertinentes peuvent aider à déterminer s'il détient le pouvoir sur l'entité émettrice, mais ils ne permettent pas en eux-mêmes de déterminer de façon concluante si tel est le cas.

En ce qui concerne les regroupements d'entreprises, la date d'acquisition est généralement la date à laquelle l'acquéreur procède officiellement au transfert de la contrepartie, à l'acquisition des actifs et à la reprise des passifs de l'entreprise acquise. Toutefois, la date d'acquisition pourrait être différente de cette date si la société obtient le contrôle à une date antérieure ou postérieure à la date de conclusion de la transaction. Par exemple, la date d'acquisition précède la date de conclusion de la transaction si un accord écrit prévoit que la société obtient le contrôle de l'entreprise acquise à une date antérieure à la date de conclusion de la transaction. La société tient compte de tous les faits et circonstances pertinents pour l'identification de la date d'acquisition.

2. Mode de présentation (suite)

vi) Goodwill et immobilisations incorporelles

La société soumet son goodwill et ses immobilisations corporelles à un test de dépréciation une fois l'an, soit au quatrième trimestre, et lorsque des événements ou des changements de circonstances signalent qu'il est possible que leur valeur comptable ne puisse être recouvrée. La société détermine la juste valeur de chaque unité génératrice de trésorerie à laquelle du goodwill et des immobilisations incorporelles sont attribués en utilisant la méthode de la valeur d'utilité, qui estime la juste valeur à l'aide de la valeur finale des flux de trésorerie estimés prévue après actualisation sur cinq ans. La détermination de la valeur recouvrable repose sur des estimations et des hypothèses liées aux produits futurs, aux marges sur les produits, aux conditions du marché et aux taux d'actualisation pertinents.

3. Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs sont les suivants.

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Créances clients	870 389 \$	1 093 232 \$
Actifs sur contrats	358 827	524 189
Subvention publique à recevoir et autres	1 389 051	1 502 499
	2 618 267 \$	3 119 920 \$

4. Stocks

Le coût des ventes pour le trimestre clos le 31 mars 2021 comprend des stocks de 816 005 \$ (1 901 536 \$ en 2020).

5. Charges payées d'avance

Au 31 mars 2021, les charges payées d'avance de la société s'élevaient à 2 248 400 \$ (1 388 550 \$ en 2020). Les charges payées d'avance comprennent des frais liés aux garanties de remboursement de paiements anticipés de 838 145 \$ (936 326 \$ en 2020) et des paiements anticipés sur des stocks de 738 299 \$ (176 210 \$ en 2020).

**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés
(non audité)
Pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020**

6. Immobilisations corporelles

	Mobilier et matériel	Matériel informatique	Actifs au titre de droits d'utilisation	Construction en cours	Améliorations locatives	Total
Coût						
Solde au 1^{er} janvier 2020	1 022 546 \$	287 149 \$	1 608 735 \$	91 318 \$	1 034 084 \$	4 043 832 \$
Entrées	362 264	114 339	2 353 303	1 062 009	463 502	4 355 417
Sorties	(66 553)	(108 654)	—	—	(115 676)	(290 883)
Change	31 946	2 443	—	—	—	34 389
Solde au 31 décembre 2020	1 350 203 \$	295 277 \$	3 962 038 \$	1 153 327 \$	1 381 910 \$	8 142 755 \$
Entrées	205 089	38 536	70 830	399 486	1 617	715 558
Sorties	(6 359)	—	—	—	—	(6 359)
Change	(33 493)	(2 124)	(113 901)	—	—	(149 518)
Solde au 31 mars 2021	1 515 440 \$	331 689 \$	3 918 967 \$	1 552 813 \$	1 383 527 \$	8 702 436 \$
Amortissement cumulé						
Solde au 1^{er} janvier 2020	260 200 \$	133 139 \$	247 157 \$	— \$	241 412 \$	881 908 \$
Amortissement	210 791	82 036	337 737	—	175 093	805 657
Sorties	(55 795)	(93 101)	—	—	(105 649)	(254 545)
Solde au 31 décembre 2020	415 196 \$	122 074 \$	584 894 \$	— \$	310 856 \$	1 433 020 \$
Amortissement	70 007	23 983	152 875	—	57 624	304 489
Sorties et transfert dans les stocks	(1 134)	—	—	—	—	(1 134)
Solde au 31 mars 2021	484 069 \$	146 057 \$	737 769 \$	— \$	368 480 \$	1 736 375 \$
Valeurs comptables						
Au 31 décembre 2020	935 007 \$	173 203 \$	3 377 144 \$	1 153 327 \$	1 071 054 \$	6 709 735 \$
Au 31 mars 2021	1 031 371 \$	185 632 \$	3 181 198 \$	1 552 813 \$	1 015 047 \$	6 966 061 \$

7. Produits

Ventilation des produits

Le tableau suivant présente les produits de la société selon le calendrier de comptabilisation de ses produits et services.

	31 mars 2021	31 mars 2020
Produits tirés de la vente de biens – transférés à un moment précis	1 811 442 \$	4 973 413 \$
Produits tirés de la vente de biens – transférés au fil du temps	1 323 335	–
Produits tirés de la prestation de services – transférés au fil du temps	466 427	1 417 262
	3 601 204 \$	6 390 675 \$

Il y a lieu de se reporter à la note 15 pour obtenir une ventilation des produits externes par régions.

Soldes des contrats

Le calendrier de comptabilisation des produits pourrait différer du calendrier de facturation. La société comptabilise les produits non facturés lorsque les services professionnels ont été effectués ou les biens ont été livrés avant que la société ne puisse procéder à la facturation conformément aux modalités du contrat, ou comptabilise des passifs sur contrats lorsque les produits sont comptabilisés après la facturation.

Au 31 mars 2021, les passifs sur contrats, qui représentent les paiements reçus aux termes de contrats conclus avec des clients pour lesquels le critère de comptabilisation des produits n'est pas encore satisfait, se chiffraient à 7 628 217 \$ (8 761 477 \$ en 2020).

Les tableaux suivants présentent les variations des produits non facturés et des passifs sur contrats au cours de la période considérée.

Produits non facturés	
Solde d'ouverture – 1 ^{er} janvier 2021	524 189 \$
Augmentation des produits non facturés en raison des produits comptabilisés	122 453
Diminution des produits non facturés en raison du transfert dans les créances clients et d'autres ajustements	(287 815)
Solde de clôture – 31 mars 2021	358 827 \$
Passifs sur contrats	
Solde d'ouverture – 1 ^{er} janvier 2021	8 761 477 \$
Hausse des passifs sur contrats en raison des paiements reçus, compte non tenu des produits comptabilisés	372 543
Diminution des passifs sur contrats en raison des produits comptabilisés	(1 505 803)
Solde de clôture – 31 mars 2021	7 628 217 \$



**Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés
(non audité)
Pour les trimestres clos les 31 mars 2021 et 2020**

8. Instruments financiers

Risque de crédit

La valeur comptable des actifs financiers correspond à l'exposition maximale au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit à la date de clôture s'établissait comme suit.

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie et trésorerie soumise à des restrictions	10 049 526 \$	13 982 491 \$
Clients et autres débiteurs	2 618 267	3 119 920
	12 667 793 \$	17 102 411 \$

Au 31 mars 2021, 71 % du solde des créances clients se rapportait à deux clients (69 % du solde des créances clients se rapportait à deux clients en 2020).

Le risque de crédit représente la perte financière que nous pourrions subir si un débiteur ne s'acquitte pas de ses obligations conformément aux modalités du contrat qui le lie à Kraken. Nous sommes exposés au risque de crédit dans le cours normal de nos activités en ce qui a trait à nos comptes clients et à certains autres actifs. De plus, nous nous exposons au risque de crédit dans le cours normal de nos activités de trésorerie visant notre trésorerie, nos équivalents de trésorerie et notre trésorerie soumise à des restrictions. Les risques de crédit découlant de nos activités commerciales normales sont gérés comme des risques de crédit liés aux clients. Nos clients sont essentiellement des sociétés bien établies ainsi que des agences gouvernementales, ce qui facilite l'appréciation et le suivi des risques. Par ailleurs, nous recevons habituellement des paiements anticipés considérables dans le cadre des contrats conclus avec des clients. Nous ne possédons aucun gage pour sûreté. Le risque de crédit lié à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie et à la trésorerie soumise à des restrictions est atténué par le fait que la majorité de la trésorerie est détenue auprès d'institutions financières de grande qualité au Canada, à l'égard desquelles la direction est d'avis que le risque de perte est faible.

Les créances clients incluent des pertes de crédit attendues. Au 31 mars 2021, ce montant se chiffrait à néant (167 405 \$ en 2020).

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la société éprouve de la difficulté à honorer les obligations liées à ses passifs financiers qui se règlent par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier. La stratégie que suit la société pour gérer le risque de liquidité consiste à faire en sorte, dans la mesure du possible, qu'elle dispose toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations à leur échéance, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles. Au 31 mars 2021, le solde de la trésorerie dont la société disposait pour régler des passifs courants de 12 199 159 \$ (14 696 183 \$ au 31 décembre 2020), dont 7 628 217 \$ (8 761 477 \$ au 31 décembre 2020) sont attribuables aux passifs sur contrats, était de 9 004 024 \$ (12 924 509 \$ au 31 décembre 2020). La société dispose d'une ligne de crédit d'exploitation, comme il est décrit à la note 9, pour couvrir les besoins de liquidités à court terme.

8. Instruments financiers (suite)

Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque de perte qui peut découler de tout changement des facteurs de marché, notamment les taux d'intérêt, les taux de change et les cours des marchandises et des titres de capitaux propres.

a) Risque de taux d'intérêt

Au 31 mars 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie se chiffraient à 9 004 024 \$, la trésorerie soumise à des restrictions s'élevait à 1 045 502 \$ et une somme de 688 259 \$ avait été prélevée sur la ligne de crédit d'exploitation. La somme prélevée sur la ligne de crédit d'exploitation porte intérêt à un taux annuel de 3,95 % payable mensuellement.

b) Risque de change

L'exposition de la société au risque de change est limitée aux ventes, à certains achats, à des obligations à court terme et à des obligations à long terme en dollars américains, euros, livres sterling et couronnes danoises. La société n'a recours à aucune forme de couverture contre les fluctuations des taux de change.

L'exposition de la société au risque de change se présente comme suit.

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Passifs financiers libellés en monnaies :		
Fournisseurs et autres créditeurs – dollars américains	659 554 \$	427 353 \$
Fournisseurs et autres créditeurs – livres sterling	134 245	37 765
Fournisseurs et autres créditeurs – euros	856 004	847 397
Fournisseurs et autres créditeurs – couronnes danoises	52 557	266 466
Dette à long terme – euros	661 896	423 945
Dette bancaire – euros	465 742	452 936
Actifs financiers libellés en monnaies étrangères :		
Clients et autres débiteurs – dollars américains	443 014	613 188
Clients et autres débiteurs – livres sterling	–	–
Clients et autres débiteurs – euros	215 048	108 471
Clients et autres débiteurs – couronnes danoises	12 021	2 577

8. Instruments financiers (suite)

Juste valeur

Il n'y a eu aucun transfert entre les actifs et les passifs de niveau 1, de niveau 2 et de niveau 3 au cours du trimestre clos le 31 mars 2021. Le tableau qui suit présente la juste valeur et la hiérarchie des justes valeurs pour les instruments financiers de la société, à l'exclusion de ceux qui sont classés comme étant au coût amorti et qui sont par nature à court terme. La valeur comptable des instruments financiers de la société avoisine leur juste valeur, à l'exception de la dette à long terme.

31 mars 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers au coût amorti			
Billet à long terme à payer	– \$	988 327 \$	– \$
31 décembre 2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers au coût amorti			
Billet à long terme à payer	– \$	668 860 \$	– \$

9. Dette bancaire

Au 31 mars 2021, la société disposait d'une ligne de crédit de 1 500 000 \$ pour répondre à des besoins d'ordre général (la « ligne de crédit d'exploitation »). La ligne de crédit d'exploitation porte intérêt au taux préférentiel de la banque majoré de 2,5 %, l'intérêt étant payable mensuellement. Au 31 mars 2021, aucun montant n'avait été prélevé sur cette facilité (néant au 31 décembre 2020). La ligne de crédit d'exploitation est assortie d'une convention de sûreté générale. Par ailleurs, Kraken Power dispose d'une ligne de crédit de 500 000 € pour répondre à des besoins d'ordre général. La ligne de crédit porte intérêt à 3,95 %, l'intérêt étant payable mensuellement. Au 31 mars 2021, une somme de 465 742 € (688 259 \$) [une somme de 452 936 € (709 098 \$) au 31 décembre 2020] avait été prélevée sur cette facilité. La ligne de crédit est garantie par une organisation de développement économique régionale allemande.

10. Obligations à long terme

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Billet à long terme d'un montant de 400 000 € à payer à une organisation de développement économique régionale allemande, exigible le 31 mars 2023, non garanti et portant intérêt à 8,5 % par an.	452 225 \$	463 741 \$
Emprunt, garanti par le matériel, portant intérêt à 1,4956 %, d'un montant de 89 019 € remboursable en versements égaux de 1 306 € étalés sur 72 mois, et arrivant à échéance le 31 décembre 2026.	146 900	139 365
Emprunt, garanti par le matériel et les infrastructures, portant intérêt à 1,23 % se chiffrant à l'heure actuelle à 277 659 € et d'un montant maximal de 875 000 € disponible, remboursable en versements égaux étalés sur 67 mois à compter du 30 septembre 2021 et arrivant à échéance le 31 mars 2027.	410 316	65 754
	1 009 441	668 860
Moins la partie courante des obligations à long terme	(21 114)	(22 368)
	988 327 \$	646 492 \$

11. Capital social

Autorisé : un nombre illimité d'actions ordinaires

Il y a lieu de se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres pour obtenir un sommaire des variations du capital social et du surplus d'apport pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020.

a) Placements privés

Le 26 octobre 2020, le placement par voie de prise ferme d'actions ordinaires de la société effectué au moyen d'un prospectus simplifié s'est clos. Un total de 15 500 000 actions ordinaires ont été vendues à un prix de 0,67 \$ l'action ordinaire pour un produit brut de 10 385 000 \$. Le total des actions émises s'est chiffré à 946 407 \$, ce qui comprend une commission en trésorerie pour les preneurs fermes équivalente à 6 %, ainsi que les frais juridiques et honoraires comptables.

b) Bons de souscription d'actions

En décembre 2020, 495 000 bons de souscription ont été exercés à un prix de 0,60 \$ et 55 000 bons de souscription sont arrivés à échéance sans avoir été exercés. Aucun bon de souscription d'actions n'était en circulation au 31 mars 2021 (néant en 2020).

11. Capital social (suite)

c) Options d'achat d'actions

La société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions, aux termes duquel le conseil d'administration est autorisé à attribuer des options aux employés, aux administrateurs, aux dirigeants et aux consultants, leur permettant d'acquérir jusqu'à 10 % du capital social émis et en circulation de la société. Le prix d'exercice de chacune des options est fondé sur le cours des actions de la société sur le marché à la date d'attribution. Les options peuvent être attribuées pour une durée maximale de cinq ans. Les options attribuées aux consultants en relations avec les investisseurs sont assujetties aux dispositions sur l'acquisition des droits, comme il est établi par les autorités de réglementation, sur une durée de douze mois, un maximum du quart des droits sur les options pouvant être acquis au cours de tout trimestre donné. Les modalités d'acquisition des droits pour les autres options sont établies par le conseil d'administration de la société.

Les tableaux suivants présentent les options qui étaient en circulation au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020.

	31 mars 2021		31 décembre 2020	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde d'ouverture	9 238 333	0,535 \$	12 051 834	0,376 \$
Attribution	–	–	1 875 000	0,54
Exercice	(698 334)	0,217	(4 650 167)	0,20
Expiration	–	–	(38 334)	0,408
Solde de clôture	8 539 999	0,559 \$	9 238 333	0,535 \$
Options exerçables	5 371 717	0,552 \$	5 911 716	0,51 \$

Prix d'exercice moyen pondéré	Échéance	Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Durée contractuelle résiduelle moyenne pondérée
0,25	18 juillet 2021	608 333	608 333	0,30 an
0,70	5 mars 2022	500 000	500 000	0,93 an
0,63	14 juillet 2022	1 500 000	1 000 000	1,29 an
0,63	14 juillet 2022	400 000	400 000	1,29 an
0,53	8 septembre 2022	2 656 666	1 738 384	1,44 an
0,44	1 ^{er} mai 2023	75 000	25 000	2,08 ans
0,57	14 juillet 2023	1 500 000	500 000	2,29 ans
0,51	5 août 2023	300 000	100 000	2,35 ans
0,63	14 juillet 2024	1 000 000	500 000	3,29 ans
0,376 \$		8 539 999	5 371 717	1,69 an

11. Capital social (suite)

d) Rémunération fondée sur des actions

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, la rémunération fondée sur des actions comptabilisée par la société s'élevait à 117 655 \$ (235 358 \$ en 2020) et elle a été enregistrée dans les charges d'exploitation avec une hausse correspondante du surplus d'apport.

La juste valeur des options sur actions a été estimée à la date d'évaluation au moyen du modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes et est amortie sur la période d'acquisition des droits des options sous-jacentes.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, la société n'a attribué aucune option aux employés, administrateurs, dirigeants ou consultants. La juste valeur des options attribuées a été estimée au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes selon les hypothèses suivantes.

	Trimestre clos le 31 mars 2021	Trimestre clos le 31 mars 2020
Taux d'intérêt sans risque	—	1,56 % à 1,74 %
Durée prévue des options	—	3 ans
Volatilité attendue	—	104 % à 107 %
Juste valeur moyenne pondérée par option	—	0,35 \$ à 0,44 \$
Rendement en dividende	—	Néant

12. Gestion du capital

Les objectifs de gestion du capital de la société consistent à maintenir une situation financière adéquate pour soutenir ses activités et ses stratégies de croissance, pour offrir un rendement adéquat aux actionnaires et s'acquitter de ses obligations courantes.

La structure du capital de la société consiste en des capitaux propres et d'un billet à long terme à payer. La société apporte des ajustements à sa structure du capital en fonction de la conjoncture économique, de sa situation financière et de sa performance financière. Afin de maintenir ou d'ajuster sa structure du capital, la société pourrait émettre de nouvelles actions, racheter des actions ou verser des dividendes, émettre de nouveaux titres d'emprunt et vendre des actifs pour réduire sa dette.

13. Subventions publiques

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, la société a reçu des subventions publiques, compte non tenu du projet OceanVision, à hauteur de 855 026 \$ (868 955 \$ en 2020). Les subventions publiques ont été classées à titre de réduction du coût des ventes à hauteur 68 271 \$ (néant en 2020), des frais de recherche et développement à hauteur de 682 555 \$ (667 561 \$ en 2020), des charges administratives à hauteur de 104 200 \$ (néant en 2020).

Les états financiers tiennent compte des remboursements de frais se rapportant au projet OceanVision de Kraken, lesquels comprennent le remboursement de 535 729 \$ (618 462 \$ en 2020) lié à la Supergrappe de l'économie océanique et de 247 485 \$ (230 081 \$ en 2020) aux partenaires de financement. La subvention accordée pour le projet OceanVision a été classée à titre de réduction des frais de recherche et développement à hauteur de 449 482 \$ (314 903 \$ en 2020), des charges administratives à hauteur de 25 625 \$ (12 893 \$ en 2020), des coûts des ventes à hauteur de néant (14 352 \$ en 2020) et des travaux de construction en cours de 308 107 \$ (506 395 \$ en 2020).

14. Charges financières

	31 mars 2021	31 mars 2020
Intérêts sur les obligations locatives	83 072 \$	43 926 \$
Lettres de crédit	157 500	–
Désactualisation du billet à long terme à payer	31 311	–
	271 883 \$	43 926 \$

15. Information sectorielle

La société exerce des activités dans deux secteurs d'exploitation à présenter, soit : 1) « Capteurs et plateformes », qui consiste en la conception, la fabrication, la vente et la prestation de services relatifs à des sonars sous-marins, à des capteurs sous-marins à balayage au laser et à des plateformes pour véhicules sous-marins et 2) « Moteurs », qui consiste en la conception, la fabrication et la vente d'équipement électrique sous-marin comme des transmissions, des propulseurs et des batteries.

Les activités des secteurs à présenter de la société aux 31 mars 2021 et 2020 pour les trimestres clos à ces dates figurent dans les tableaux suivants.

31 mars 2021	Capteurs et plateformes	Moteurs	Données consolidées
Produits	1 902 380 \$	1 698 824 \$	3 601 204 \$
Charges	2 917 252 \$	1 320 463 \$	4 237 715 \$
Profit (perte) du secteur, avant impôt	(1 014 872) \$	378 361 \$	(636 511) \$
Actifs du secteur	25 166 418 \$	6 870 962 \$	32 037 380 \$
Passifs du secteur	11 443 933 \$	5 001 558 \$	16 445 491 \$
Dépenses d'investissement du secteur	573 204 \$	142 654 \$	715 858 \$

31 mars 2020	Capteurs et plateformes	Moteurs	Données consolidées
Produits	4 143 882 \$	2 246 793 \$	6 390 675 \$
Charges	4 678 802 \$	983 936 \$	5 662 738 \$
Profit (perte) du secteur, avant impôt	(534 920) \$	1 262 857 \$	727 937 \$
Actifs du secteur	14 265 057 \$	4 983 272 \$	19 248 329 \$
Passifs du secteur	5 766 036 \$	2 527 119 \$	8 293 155 \$
Dépenses d'investissement du secteur	518 786 \$	40 142 \$	558 928 \$

15. Information sectorielle (suite)

Les produits tirés de clients externes sont attribués par régions en fonction de l'emplacement de la partie contractante. Le tableau qui suit présente la répartition des produits externes par régions.

	Trimestre clos le 31 mars 2021	Trimestre clos le 31 mars 2020
Total des produits		
Canada	5 555 \$	101 140 \$
États-Unis	1 746 833	4 709 153
Europe, Moyen-Orient et Afrique	1 848 243	1 580 382
Autres	573	–
	3 601 204 \$	6 390 675 \$

16. Engagements

- Kraken a établi un programme de coopération technique à long terme avec Fraunhofer pour des technologies qui peuvent être déployées dans le cadre du programme ThunderFish^{MD} AUV de Kraken. Comme Kraken s'est engagée contractuellement à octroyer des projets de recherche et développement à Fraunhofer à hauteur de 300 000 € par an pour une période d'encre trois ans (2019-2021), ces projets seront accordés à Fraunhofer au fil de l'établissement des énoncés de travaux et de l'émission de bons de commande. Le solde restant de l'engagement au 31 mars 2021 était de 443 331 \$ et ces projets seront passés en charges à mesure qu'ils seront engagés.
- Pour financer le projet OceanVision, la Supergrappe de l'économie océanique du Canada fournira un investissement de 6,3 millions de dollars, alors que le solde au titre du projet de 12,5 millions de dollars sera fourni par des agences gouvernementales, des partenaires du secteur (Petroleum Research Newfoundland and Labrador, Ocean Choice International, Nunavut Fisheries Association et NSP Maritime Link Incorporated) et Kraken. L'engagement de Kraken à l'égard du projet est de 4,4 millions de dollars, dont un solde de 2,1 millions de dollars au 31 mars 2021. L'engagement de Kraken sera réduit si de nouveaux partenaires des secteurs public et privé se joignent au projet dans l'avenir.
- Une banque commerciale a émis pour le compte de la société des lettres de crédit de soutien aux clients à hauteur de 1 802 916 \$ US (2 271 566 \$ CA), 6 214 595 \$ US (7 830 017 \$ CA) liées aux avances garanties par Exportation et développement Canada et à hauteur de 829 802 \$ US (1 045 501 \$ CA) pour les garanties de bonne exécution cautionnées par la trésorerie soumise à des restrictions. Les lettres de crédit arriveront à échéance le 31 décembre 2021, le 30 octobre 2023 et le 31 octobre 2024, respectivement.
- À la suite de l'adoption de l'IFRS 16, *Contrats de location*, la société applique l'exemption relative à la comptabilisation des contrats de location à court terme à ses contrats de location à court terme (c'est-à-dire les contrats de location dont la durée depuis le début du contrat est de 12 mois ou moins et qui ne comportent pas d'option d'achat). Elle applique également l'exemption relative à la comptabilisation de contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur aux contrats de location de matériel de bureau qui sont considérés de faible valeur (soit de moins de 5 000 \$). Les paiements liés à des contrats de location à court terme et à des contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur sont portés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location. La valeur totale de ces contrats de location à court terme pour 2021 se chiffrait à 12 611 \$.

17. Événements postérieurs à la date de clôture

Après le 31 mars 2021, la société a mené les activités suivantes.

- a) En avril 2021, la société a annoncé le dépôt d'un prospectus préalable de base simplifié définitif auprès des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces et de chacun des territoires du Canada. Ce prospectus permet à la société de procéder à la distribution par voie de prospectus d'un maximum de 65 millions de dollars d'actions ordinaires, de titres d'emprunt, de reçus de souscription, de bons de souscription et de parts, ou toute combinaison de ceux-ci, au cours de la période de 25 mois pendant laquelle le prospectus préalable de base reste en vigueur.
- b) En avril 2021, la société a conclu une lettre d'intention non exécutoire dans le cadre de l'acquisition proposée de PanGeo Subsea Inc.
- c) En avril 2021, la société a acquis 13 Robotics Ltda du Brésil. La contrepartie de l'acquisition de 13R s'élevait à un montant en trésorerie de 220 000 \$ US. À ce jour, la répartition du prix d'achat n'a pas encore été déterminée en raison de la clôture récente de l'acquisition.