



G Mining Ventures Corp.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

G Mining Ventures Corp.

Trimestre clos le 31 mars 2023

TABLE DES MATIÈRES

Page

États financiers consolidés intermédiaires résumés

États consolidés de la situation financière	1
États consolidés du résultat net et du résultat global	2
États consolidés des variations des capitaux propres	3
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	5

G Mining Ventures Corp.

États consolidés de la situation financière
(non audité - en dollars US)

	Note	31 mars 2023	31 décembre 2022
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		120 922 739 \$	81 892 279 \$
Créances		1 167 827	1 334 138
Stocks		289 350	-
Charges payées d'avance		547 470	402 367
		122 927 386	83 628 784
Actifs non courants			
Frais de financement différés		3 505 804	3 664 722
Dépôts à long terme pour l'équipement	5	17 742 759	14 911 772
Immobilisations corporelles et biens miniers	5	234 390 513	151 953 920
Actifs de prospection et d'évaluation		510 589	-
Autres actifs non courants		2 547 283	2 438 781
		381 624 334 \$	256 597 979 \$
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		22 003 401 \$	12 217 247 \$
Obligation locative		25 444	32 035
Partie courante de la dette à long terme	9	3 143 202	-
		25 172 047	12 249 282
Passifs non courants			
Passif sur contrat	6	90 707 985	-
Dette à long terme	9	12 638 184	-
Passif à long terme		646 822	356 973
Provisions pour réhabilitation	7	1 572 439	967 692
Passif dérivé lié aux bons de souscription	8	3 259 936	1 745 697
		108 825 366	3 070 362
Capitaux propres			
Capital-actions	11	247 838 632	247 838 632
Réserve pour paiements fondés sur des actions	11	2 574 205	2 248 228
Cumul des autres éléments du résultat global		6 333 959	(2 931 070)
Déficit		(9 119 875)	(5 877 455)
		247 626 921	241 278 335
		381 624 334 \$	256 597 979 \$

Engagements (note 12)

Approuvé au nom du conseil d'administration :

« Elif Lévesque »

.....

Elif Lévesque, administratrice

« Jason Neal »

.....

Jason Neal, administrateur

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

G Mining Ventures Corp.

États consolidés du résultat net et du résultat global

(non audité - en dollars US, sauf pour le nombre d'actions)

	Trimestre clos le 31 mars 2023	Trimestre clos le 31 mars 2022
Charges d'exploitation		
Salaires et avantages sociaux	832 220 \$	430 178 \$
Honoraires des administrateurs	72 178	46 832
Rémunération fondée sur des actions	616 199	439 281
Honoraires professionnels	214 048	142 128
Loyers	11 674	6 621
Relations avec les investisseurs	116 920	70 335
Frais de bureau et frais généraux	252 364	88 306
Amortissement	20 967	13 495
Frais d'agent des transferts et de dépôt	13 917	18 961
	(2 150 487)	(1 256 137)
Autres charges		
Change	(134 880)	133 465
Variation de la juste valeur des instruments financiers	1 517 085	-
Commissions d'attente	285 201	-
Intérêts créditeurs et autres	(575 473)	(68 981)
	(1 091 933)	(64 484)
Perte nette de la période	(3 242 420)	(1 320 621)
Ajustement de conversion de devise	9 265 029	12 003 470
Résultat global net pour la période	6 022 609 \$	10 682 849 \$
Perte de base et diluée par action	(0,01) \$	(0,01) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base et dilué	331 473 232	236 505 470

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

G Mining Ventures Corp.

États consolidés des variations des capitaux propres
(non audité - en dollars US, sauf le nombre d'actions)

	Capital-actions		Réserve pour paiements fondés sur des actions	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total
	Nombre d'actions	Montant				
Solde au 1^{er} janvier 2022	235 810 914	119 332 235 \$	901 192 \$	1 336 070 \$	(3 980 039) \$	117 589 458 \$
Bons de souscription exercés	6 585 000	4 179 315	-	-	-	4 179 315
Rémunération fondée sur des actions	-	-	439 281	-	-	439 281
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	12 003 470	-	12 003 470
Perte nette de la période	-	-	-	-	(1 320 621)	(1 320 621)
Solde au 31 mars 2022	242 395 914	123 511 550	1 340 473	13 339 540	(5 300 660)	132 890 903
Solde au 1^{er} janvier 2023	447 517 060	247 838 632 \$	2 248 228 \$	(2 931 070) \$	(5 877 455) \$	241 278 335 \$
Rémunération fondée sur des actions	-	-	325 977	-	-	325 977
Autres éléments du résultat global de la période	-	-	-	9 265 029	-	9 265 029
Perte nette de la période	-	-	-	-	(3 242 420)	(3 242 420)
Solde au 31 mars 2023	447 517 060	247 838 632 \$	2 574 205 \$	6 333 959 \$	(9 119 875) \$	247 626 921 \$

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

G Mining Ventures Corp.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie (non audité - en dollars US)

	Note	Trimestre clos le 31 mars 2023	Trimestre clos le 31 mars 2022
Activités d'exploitation			
Perte nette de la période		(3 242 420) \$	(1 320 621) \$
Éléments sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement		20 967	13 495
Rémunération fondée sur des actions		275 361	439 281
(Profit) perte de change latent		(135 783)	133 593
Commissions d'attente		285 201	-
Variation de la juste valeur des passifs dérivés	8	1 521 311	-
Charge de désactualisation liée à la provision pour réhabilitation		34 596	-
		(1 240 767)	(734 252)
Produits de l'entente d'achat de la production d'or		90 707 985	-
Variations du fonds de roulement hors trésorerie			
Créances		177 353	(61 802)
Charges payées d'avance		(138 312)	10 624
Stocks		(282 189)	-
Comptes créditeurs et charges à payer		1 636 863	(674 106)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		90 860 933	(1 459 536)
Activités d'investissement			
Dépôts à long terme pour les équipements		(2 114 924)	-
Ajouts d'immobilisations corporelles et de biens miniers		(66 084 227)	(3 814 924)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et de biens miniers		14 294	-
Dépenses de prospection et d'évaluation		(498 324)	(4 034 375)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(68 683 181)	(7 849 299)
Activités de financement			
Remboursement de l'obligation locative		(6 591)	(9 664)
Produits tirés du prélèvement sur la dette à long terme		15 976 415	-
Produit de l'exercice des bons de souscription		-	4 179 315
Frais de financement différés		(60 985)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		15 908 839	4 169 651
Effets des variations du taux de change sur la trésorerie		943 869	879 939
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		39 030 460	(4 259 245)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture de la période		81 892 279	57 503 632
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture de la période		120 922 739 \$	53 244 387 \$

Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 13)

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

1 NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

G Mining Ventures Corp. (la « **Société** ») est une entreprise en phase de mise en valeur constituée le 23 novembre 2017 en vertu des lois de la province de la Colombie-Britannique, au Canada, et régie par les lois canadiennes depuis le 17 décembre 2020.

La Société a comme principale activité commerciale l'acquisition, la prospection, l'évaluation et la mise en valeur de biens miniers et a pour principal objectif la mise en valeur de son actif phare, le projet aurifère Tocantinzinho (le « **projet** »), qui se situe dans le nord du Brésil et qui est détenu par Brazauro Recursos Minerais SA (« **BRM** »), filiale en propriété exclusive de la Société.

L'établissement commercial principal de la Société est situé au 7900, boulevard Taschereau Ouest, immeuble D, bureau 210, Brossard, Québec, Canada, J4X 1C2. Le bureau principal et le bureau des registres de la Société sont situés au 595, rue Burrard, Suite 2600, Three Bentall Centre, Vancouver, Colombie-Britannique, Canada, V7X 1L3.

Les actions ordinaires de la Société sont négociées à la Bourse de croissance TSX (« **TSX-V** ») sous le symbole « **GMIN** », et sur le marché OTCQX sous le symbole « **GMINF** ».

Pour continuer ses opérations futures et financer ses dépenses de mise en valeur, la Société a conclu des engagements exécutoires à l'égard d'un financement pour la construction, relativement à la mise en valeur du projet. Le financement comprend des placements privés, aux termes desquels des produits bruts de 117,0 M\$ ont été reçus au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, une entente d'achat de la production d'or (l'« **entente d'achat de la production d'or** »), une facilité d'emprunt à terme garanti de premier rang et un financement pour l'équipement, dont les modalités figurent ci-après :

Entente d'achat de la production d'or – Franco-Nevada Corporation (« **FNV** »)

L'entente d'achat de la production d'or est décrite à la note 6 et le premier prélèvement a été effectué au cours du trimestre clos le 31 mars 2023.

Emprunt à terme garanti de premier rang – FNV

- Montant de la facilité : 75,0 M\$ échéant dans six ans;
- Période de disponibilité : facilité permettant des prélèvements multiples, disponible une fois que le dépôt a été entièrement prélevé, au gré de la Société, pour un maximum de 3,5 ans;
- Commission d'attente de 1,0 % par an sur les montants non prélevés;
- Taux d'intérêt : taux de financement au jour le jour garanti à terme de 3 mois majoré d'une marge de 5,75 % par année avant l'achèvement du projet, la marge étant ramenée à 4,75 % après l'achèvement;
- Période de report des intérêts de deux ans;
- Le principal, les intérêts courus et les frais courus sont remboursables à compter de décembre 2025 comme suit :
 - 10 versements trimestriels égaux correspondant à 7,5 % du solde impayé, pour un total de 75 %;
 - un versement égal à 25,0 % à la fin du tableau d'amortissement.
- Escompte à l'émission initiale : 2,0 % applicable aux montants prélevés.

À la suite de la clôture du financement, une sûreté permanente a été accordée à FNV sur certains actifs de la Société.

1 NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ (suite)

Financement pour l'équipement – Caterpillar Financial Services Limited (« **CAT** »)

Le financement pour l'équipement est décrit à la note 9 et un premier prélèvement a été effectué au cours du trimestre clos le 31 mars 2023.

Dans la mesure où elle respecte les conditions préalables à l'entente d'achat de la production d'or, à l'emprunt à terme garanti de premier rang et au financement pour l'équipement, la Société prévoit que le produit sera suffisant pour financer ses besoins en capital jusqu'au début de la production commerciale du projet. Si la Société n'est pas en mesure de puiser dans ces facilités, ou si ces facilités sont insuffisantes pour terminer la construction et mettre la mine en service, la Société devra obtenir un financement supplémentaire.

2 BASE DE PRÉPARATION

Déclaration de conformité et base de préparation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« **IFRS** ») publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« **IASB** »), lesquelles s'appliquent à la préparation des états financiers intermédiaires conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*, selon les mêmes méthodes comptables et procédures qui ont été appliquées lors de l'établissement des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 tout en prenant compte des nouvelles méthodes comptables décrites à la note 3. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne contiennent pas toutes les informations requises dans les états financiers annuels consolidés et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, qui ont été établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration le 25 mai 2023.

Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur, comme il est expliqué à la note 3 *Principales méthodes comptables* des états financiers audités de la Société au 31 décembre 2022. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, à l'exception de l'information sur les flux de trésorerie.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars US (« **\$ US** » ou « **\$** »). Les références à « **\$ CA** » renvoient aux dollars canadiens et les références à « **\$ R** » renvoient au real brésilien.

Méthode de consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société comprennent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive, BRM et Ventures Streaming Corp (« **VSC** »). Les soldes, transactions, produits et charges intragroupe ont tous été éliminés à la consolidation.

3 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Stocks – Matériaux et fournitures

Les stocks de matériaux et de fournitures sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Passif sur contrat

Le paiement anticipé reçu aux termes de l'entente d'achat de la production d'or a été comptabilisé à titre de passif sur contrat conformément à IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Selon les termes de l'entente, les obligations de prestation seront satisfaites par la production du projet et les produits des activités ordinaires seront comptabilisés sur la durée des ententes en fonction des prix estimés de l'or en vigueur lors de la comptabilisation initiale. En raison du délai entre le moment de la livraison de l'or aux termes de l'entente d'achat de la production d'or et la réception initiale de l'avance sur la contrepartie reçue, il a été déterminé que l'entente d'achat de la production d'or comporte une composante de financement importante selon IFRS 15. La composante de financement importante est comptabilisée séparément de la composante produits des activités ordinaires, et la charge d'intérêts sur le passif sur contrat est comptabilisée dans les charges financières. Le taux d'intérêt est fonction du taux d'intérêt implicite stipulé dans l'entente d'achat de la production d'or à la date de création. La contrepartie initiale reçue aux termes de l'entente d'achat de la production d'or est considérée comme variable, sous réserve des variations du nombre total d'onces d'or qui seront livrées. Les variations de la contrepartie variable sont reflétées dans l'état du résultat net et du résultat global.

Les coûts marginaux directement attribuables à l'obtention d'un contrat avec un client sont inscrits à l'actif à titre de frais de financement différés. Au début de la production, les frais de financement différés seront passés en charges sur la durée de vie de la mine. Ces coûts peuvent subir une dépréciation si le solde de la contrepartie à recevoir excède les coûts directement liés à l'offre de biens qui n'ont pas été comptabilisés en charges.

Dettes à long terme

La Société comptabilise initialement tous les passifs financiers à la juste valeur et les classe ultérieurement soit à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), soit au coût amorti, selon le cas. Dans le cas de la dette évaluée ultérieurement au coût amorti, la méthode du taux d'intérêt effectif est utilisée. Les dettes classées comme étant à la JVRN sont évaluées à la juste valeur à chaque date de clôture, et les profits et les pertes sont comptabilisés dans l'état du résultat net.

Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'un actif admissible sont incorporés dans le coût de l'actif jusqu'à ce que ce dernier soit quasi achevé et prêt pour son utilisation prévue; ils sont ensuite amortis sur la durée d'utilité attendue de l'actif. Tous les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

Modifications des normes comptables et prises de position comptables futures

Certaines prises de position de l'IASB et du Comité d'interprétation des Normes internationales d'information financière sont obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Elles ne sont pas applicables à la Société ou n'ont pas d'incidence importante sur celle-ci.

4 ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La Société fait des estimations et pose des hypothèses à l'égard de l'avenir qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif. Les estimations et les jugements sont continuellement évalués d'après l'expérience passée et d'autres facteurs, y compris les attentes à l'égard d'événements futurs qui sont considérées comme raisonnables dans les circonstances. À l'avenir, les résultats réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

L'incidence d'un changement d'estimation comptable est comptabilisée prospectivement en l'incluant dans le résultat global consolidé (la perte globale) de l'exercice, au cours duquel le changement a lieu, si le changement n'a d'incidence que sur cette période, ou de l'exercice au cours duquel le changement a lieu et des exercices ultérieurs, si le changement a une incidence sur les deux.

Les résultats figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ne sont pas nécessairement représentatifs de ses résultats pour un exercice complet. Les jugements et estimations critiques utilisés dans la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à ceux appliqués et présentés à la note 4 des états financiers audités de la Société au 31 décembre 2022, à l'exception de ce qui suit.

Comptabilisation d'ententes d'achat de production

Pour établir le prix de transaction aux termes de l'entente d'achat de la production d'or, la direction a déterminé que l'entente comportait une composante de financement importante. Afin de déterminer le taux d'intérêt implicite du contrat, il est nécessaire de recourir à des estimations basées sur l'information raisonnablement accessible pour les parties au moment de la conclusion de l'entente en lien avec la quantité et le prix de vente au comptant des biens promis devant être livrés aux termes de l'entente d'achat de la production d'or. Ces estimations sont sujettes à variation et peuvent avoir une incidence sur le calendrier et le montant des produits des activités ordinaires comptabilisés.

La direction a exercé son jugement dans l'application d'IFRS 15, car le traitement de l'avance sur le passif sur contrat est un jugement clé fondé sur la livraison prévue de la production future de la Société.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET BIENS MINIER

Exercice clos le 31 décembre 2022							
Coût	Biens miniers \$	Actifs en construction \$	Mobilier et matériel de bureau \$	Véhicules \$	Bâtiments, installations et immobilisations corporelles \$	Actifs au titre de droits d'utilisation \$	Total \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	-	-	89 988	122 666	1 091 523	67 414	1 371 591
Entrées	4 599 588	67 198 808	173 573	627 807	-	-	72 599 776
Rachat de redevance	3 500 000	-	-	-	-	-	3 500 000
Cessions	-	-	-	(45 789)	-	-	(45 789)
Transfert	986 248	(18 143 195)	171 430	16 117 717	761 312	(1 054)	(107 542)
Transfert depuis les actifs de prospection et d'évaluation	63 459 191	10 039 814	-	-	-	-	73 499 005
Écart de conversion	782 807	478 756	(7 686)	273 712	37 575	2 414	1 567 578
Solde au 31 décembre 2022	73 327 834	59 574 183	427 305	17 096 113	1 890 410	68 774	152 384 619
Amortissement cumulé							
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	-	-	(43 843)	(17 732)	(5 613)	(8 242)	(75 430)
Entrées	-	-	(70 415)	(238 374)	(91 663)	(42 143)	(442 595)
Cessions	-	-	-	40 163	-	-	40 163
Transfert	-	-	-	-	107 542	-	107 542
Écart de conversion	-	-	(10 386)	(22 992)	(21 160)	(5 841)	(60 379)
Solde au 31 décembre 2022	-	-	(124 644)	(238 935)	(10 894)	(56 226)	(430 699)
Valeur comptable nette au 31 décembre 2022	73 327 834	59 574 183	302 661	16 857 178	1 879 516	12 548	151 953 920

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET BIENS MINIERES (suite)

Trimestre clos le 31 mars 2023							
Coût	Biens miniers \$	Actifs en construction \$	Mobilier et matériel de bureau \$	Véhicules \$	Bâtiments, installations et immobilisations corporelles \$	Actifs au titre de droits d'utilisation \$	Total \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	73 327 834	59 574 183	427 305	17 096 113	1 890 410	68 774	152 384 619
Entrées	4 918 517	69 981 191	6 746	-	-	-	74 906 454
Cessions	-	-	-	(24 505)	-	-	(24 505)
Transfert	-	(1 333 758)	-	1 333 758	-	-	-
Écart de conversion	2 724 741	4 376 937	9 100	712 428	73 173	2 660	7 899 039
Solde au 31 mars 2023	80 971 092	132 598 553	443 151	19 117 794	1 963 583	71 434	235 165 607
Amortissement cumulé							
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	-	-	(124 644)	(238 935)	(10 894)	(56 226)	(430 699)
Entrées	-	-	(52 824)	(213 220)	(1 588)	(9 980)	(277 612)
Cessions	-	-	-	10 210	-	-	10 210
Écart de conversion	-	-	(11 731)	(61 905)	(461)	(2 896)	(76 993)
Solde au 31 mars 2023	-	-	(189 199)	(503 850)	(12 943)	(69 102)	(775 094)
Valeur comptable nette au 31 mars 2023	80 971 092	132 598 553	253 952	18 613 944	1 950 640	2 332	234 390 513

5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET BIENS MINIERES (suite)

Au 31 mars 2023, la Société avait payé d'avance 17 742 759 \$ (14 911 772 \$ au 31 décembre 2022) pour l'achat d'immobilisations corporelles (les « **immobilisations corporelles** ») pour le projet. Le montant sera transféré aux immobilisations corporelles et aux biens miniers lorsque les actifs auront été entièrement reçus.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, la Société a inscrit à l'actif des coûts d'emprunt de 54 272 \$ (néant pour le trimestre clos le 31 mars 2022), dans les actifs en construction du projet.

Le total de l'amortissement comptabilisé au cours du trimestre clos le 31 mars 2023 s'est établi à 277 612 \$ (50 550 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022), dont une tranche de 20 967 \$ a été passée en charges dans l'état consolidé intermédiaire résumé du résultat net et du résultat global (13 495 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022). Les charges d'amortissement restantes ont été inscrites à l'actif au titre des biens miniers.

6 PASSIF SUR CONTRAT – ENTENTE D'ACHAT DE LA PRODUCTION D'OR

Le 18 juillet 2022, la Société a conclu l'entente d'achat de la production d'or avec Franco-Nevada (Barbados) Corporation, filiale en propriété exclusive de FNV, qui prévoit des paiements initiaux de 250 M\$ représentant un paiement anticipé d'une partie du prix d'achat payable pour l'or produit par le projet (le « **dépôt** »). Le dépôt est prévu sous forme de versements d'avances et son prélèvement est assujéti à certaines conditions habituelles. Le 31 mars 2023, la Société a prélevé une première tranche sur le dépôt d'un montant de 90 707 985 \$.

Selon les modalités de l'entente d'achat de la production d'or, FNV recevra 12,5 % de l'or produit par le projet jusqu'à ce que 300 000 onces d'or raffiné aient été livrées, après quoi la quantité prévue dans l'entente d'achat de la production d'or est réduite à 7,5 % de l'or produit. FNV achètera chaque once d'or à un prix correspondant à 20 % du cours de l'or au moment de la livraison. La livraison des onces d'or en vertu de l'entente d'achat de la production d'or se fera par la livraison de crédits pour l'or au compte de métaux de FNV.

Chaque tranche du dépôt sera comptabilisée à titre de passif sur contrat en vertu d'IFRS 15. L'entente d'achat de la production d'or est comptabilisée à titre de produit différé, car la Société a exercé son jugement pour conclure que l'entente est visée par l'exemption pour « utilisation par l'entité » d'IFRS 9 *Instruments financiers*, étant donné qu'elle a l'intention de régler les obligations en livrant la production de son projet une fois qu'il sera mis en service.

Conformément à IFRS 15, la Société a comptabilisé une composante financement importante étant donné la nature à long terme du paiement initial et le délai entre la réception du dépôt et la date à laquelle les obligations de prestation connexes seront remplies. La Société a estimé le taux d'intérêt implicite pour l'entente d'achat de la production d'or à 4 %.

Les règlements relatifs à l'entente d'achat de la production d'or commenceront dès que la mise en service du projet sera terminée.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

6 PASSIF SUR CONTRAT – ENTENTE D’ACHAT DE LA PRODUCTION D’OR (suite)

La variation du passif sur contrat se présente comme suit :

	Passif sur contrat \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	-
Dépôt dans le cadre de l'entente d'achat de la production d'or	90 707 985
Solde au 31 mars 2023	90 707 985

7 PROVISION POUR RÉHABILITATION

La provision pour réhabilitation de la Société concerne la remise en état du projet. La provision pour réhabilitation a été calculée en fonction du total des coûts de remise en état estimatifs, qui sont établis en fonction du niveau d'activité futur prévu et des coûts liés à la mise hors service du projet et à la remise en état de la propriété. Au 31 mars 2023, la provision était calculée à la valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs non actualisés estimatifs au moyen d'un taux d'actualisation de 12,5 % (12,6 % au 31 décembre 2022), d'un taux d'inflation de 6,1 % (6,1 % au 31 décembre 2022) et d'un délai d'environ 12 ans à compter de la date de présentation de l'information financière, en fonction de la durée de vie de la mine et incluant la période de construction. Le passif estimatif au titre des coûts de réhabilitation et de remise en état des lieux, non actualisé et ajusté en fonction de l'inflation, était d'environ 5,6 M\$ au 31 mars 2023 (3,7 M\$ au 31 décembre 2022). La totalité de la provision est classée et présentée à titre de passif non courant.

La variation de la provision pour réhabilitation se présente comme suit :

	Provision pour réhabilitation \$
Solde au 1^{er} janvier 2022	-
Obligation initiale	958 200
Charge de désactualisation	9 561
Change	(69)
Solde au 31 décembre 2022	967 692
Solde au 1^{er} janvier 2023	967 692
Variation des estimations	526 298
Charge de désactualisation	34 596
Change	43 853
Solde au 31 mars 2023	1 572 439

8 PASSIF DÉRIVÉ LIÉ AUX BONS DE SOUSCRIPTION

Le 22 juillet 2022, aux termes de l'emprunt à terme garanti de premier rang, la Société a émis 11,5 millions de bons de souscription d'actions ordinaires (les « bons de souscription »). Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 1,90 \$ CA l'action ordinaire, jusqu'au 21 juillet 2027.

Les bons de souscription sont assujettis à une clause d'accélération du terme selon laquelle si le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société à la TSX-V est de 3,00 \$ CA ou plus pendant une période de dix (10) jours de bourse consécutifs, la Société a le droit d'accélérer la date d'échéance des bons de souscription à 30 jours à compter de la date de remise, par la Société, d'un avis au porteur annonçant que la période d'exercice a été accélérée. Les bons de souscription sont assortis d'un mécanisme d'exercice sans décaissement qui permet au porteur d'éviter que sa participation ne dépasse 9,9 % des actions ordinaires de la Société en circulation au moment de l'exercice.

Conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, lorsqu'un contrat visant l'émission d'un nombre variable d'actions ne satisfait pas à la définition de capitaux propres, il doit être classé comme un passif dérivé et être évalué à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global à la fin de chaque période. Le passif dérivé sera ultérieurement converti en capitaux propres (actions ordinaires) de la Société lorsque les bons de souscription seront exercés ou seront éteints à l'expiration des bons de souscription en cours, et n'entraînera pas de sortie de fonds par la Société.

Immédiatement avant l'exercice, les bons de souscription seront réévalués à leur juste valeur estimative. La valeur des bons de souscription lors de la comptabilisation initiale a été enregistrée dans les coûts de transaction différés décrits précédemment.

	Passif dérivé lié aux bons de souscription \$
Solde au 1^{er} janvier 2022	-
Comptabilisation initiale du passif dérivé lié aux bons de souscription	2 525 450
Variation de la juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription	(648 685)
Change	(131 068)
Solde au 31 décembre 2022	1 745 697
Solde au 1^{er} janvier 2023	1 745 697
Variation de la juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription	1 521 311
Change	(7 072)
Solde au 31 mars 2023	3 259 936

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

8 PASSIF DÉRIVÉ LIÉ AUX BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Les hypothèses suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription au 31 mars 2023 :

	Trimestre clos le 31 mars 2023	Exercice clos le 31 décembre 2022
Nombre de bons de souscription	11 500 000	11 500 000
Durée de vie prévue (années)	4,3	4,6
Taux d'intérêt sans risque	3,02 %	3,41 %
Volatilité prévue	64 %	64 %
Cours de l'action à la date d'évaluation	1,03 \$ CA	0,69 \$ CA
Prix d'exercice	1,90 \$ CA	1,90 \$ CA
Juste valeur moyenne pondérée par bon	0,28 \$	0,15 \$

9 DETTE À LONG TERME

	Au 31 mars 2023
	\$
Financement pour l'équipement – CAT	13 101 015
Financement pour l'équipement – Sandvik	2 680 371
	15 781 386
Moins : Partie courante de la dette à long terme	3 143 202
Partie non courante de la dette à long terme	12 638 184

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

9 DETTE À LONG TERME (suite)

Le tableau qui suit présente un historique des variations du solde de la dette à long terme de la Société au cours du trimestre clos le 31 mars 2023 :

	Financement pour l'équipement \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	-
Prélèvement sur le financement pour l'équipement	15 976 415
Coûts de transaction amortis	(249 301)
Désactualisation	54 272
Solde au 31 mars 2023	15 781 386

Les coûts de transaction sont amortis sur la durée de l'entente et portés en diminution du produit tiré du financement pour l'équipement au fur et à mesure que des prélèvements sont effectués. Le taux d'intérêt effectif de la transaction est de 10,7 %.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, la Société a inscrit à l'actif des coûts d'emprunt de 54 272 \$ (néant au 31 décembre 2022), dans les actifs en construction du projet.

Financement pour l'équipement – CAT

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société a conclu une entente de financement pour l'équipement avec CAT. La Société dispose d'un capital total de 40 000 000 \$ pour financer la flotte minière du projet. Des frais initiaux de 600 000 \$, soit 1,5 % du montant maximal, ont été comptabilisés à titre de frais de financement différés au cours de l'exercice précédent. De ce montant, une tranche de 249 301 \$ a été amortie proportionnellement en réduction du prélèvement du produit net de 13 296 043 \$ effectué par la Société en mars 2023. Une commission d'attente de 1 % par an est appliquée aux montants non prélevés.

Chaque financement pour l'équipement est remboursable en 19 versements trimestriels égaux, et 20 % du montant lié à l'équipement financé a été payé d'avance. Le taux d'intérêt est un taux annuel égal au taux du financement à un jour garanti, majoré d'une marge de 4,75 %.

Financement pour l'équipement – Sandvik Financial Services LLC (« Sandvik »)

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, la Société a conclu une entente de financement pour l'équipement avec Sandvik. Le montant en capital total de 2 680 372 \$ a été prélevé par la Société en mars 2023 pour financer l'équipement minier du projet. Des frais de montage correspondant à 0,75 % du capital ont été facturés.

Chaque financement pour l'équipement est remboursable en 20 versements trimestriels égaux. Le taux d'intérêt est un taux fixe de 7,39 %.

10 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours de la période de 14 mois close le 31 décembre 2021, la Société a conclu une entente cadre de services et de coopération (« **ECSC** ») avec G Services Miniers inc. (« **GMS** »), une partie liée avec un dirigeant commun (qui est également administrateur) et un administrateur commun, afin de formaliser la relation d'affaires en vertu de laquelle la Société aura accès à une vaste gamme de services à fournir par **GMS** au besoin, et dans des conditions de pleine concurrence.

L'ECSC vise à aider la Société à évaluer, développer, construire, mettre en service et éventuellement exploiter un ou plusieurs projets miniers qu'elle envisage d'acquérir. L'ECSC prévoit également une gouvernance appropriée en ce qui concerne les transactions entre parties liées.

Le conseil a également adopté, le 26 janvier 2021, des lignes directrices officielles concernant la relation d'affaires et le processus d'approbation de l'ECSC entre **GMS** et la Société. Ces lignes directrices confirment que le conseil a mandaté le comité d'audit et des risques pour superviser les questions relatives à la performance de l'ECSC par la Société et la relation d'affaires de la Société avec **GMS** afin de traiter de manière appropriée tout conflit d'intérêts réel ou perçu, ou potentiel, les conflits d'intérêts et les risques pouvant découler d'une telle relation, en vue de s'assurer que i) la Société adhère à tous égards à des pratiques de gouvernance appropriées en ce qui concerne l'ECSC, et que ii) la Société se conforme en tout temps aux lois applicables, y compris les lois sur les valeurs mobilières applicables et les règles et les politiques de la TSX-V.

Dans le cadre de l'ECSC, la Société a signé un contrat de services de base avec **GMS** (principalement du soutien aux activités de vérification diligente, des travaux de prospection et diverses évaluations et revues techniques). En vertu du contrat de service de base, pour le trimestre clos le 31 mars 2023, des frais de consultation nets de 452 690 \$ ont été facturés par **GMS** (51 606 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022) relativement à la diligence raisonnable, aux services techniques, au soutien administratif et aux frais de bureau.

De plus, également dans le cadre de l'ECSC, la Société a signé un contrat de services d'ingénierie et de développement de projet pour le projet (le « **contrat TZ** »). La clôture du contrat a eu lieu en janvier 2022 et des frais de 423 464 \$ ont été engagés en lien avec celui-ci au cours du trimestre clos le 31 mars 2022.

10 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

De plus, toujours dans le cadre de l'ECSC, le 27 janvier 2022, la Société a conclu un contrat pour des services d'ingénierie détaillée et de soutien à la construction avec GMS à l'égard du projet (le « **contrat TZ-2** »). Dans le cadre du contrat TZ-2, pour le trimestre clos le 31 mars 2023, des honoraires de consultation de 2 562 224 \$ ont été facturés par GMS (939 284 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022) concernant les services d'ingénierie détaillée et de gestion et de soutien à la construction.

Le montant net des soldes à verser à GMS au 31 mars 2023 était de 1 009 414 \$ (1 953 321 \$ au 31 décembre 2022).

11 CAPITAL-ACTIONS

Options d'achat d'actions

Le 30 janvier 2023, la Société a annoncé qu'elle avait reçu l'approbation conditionnelle de la TSX-V pour l'adoption d'un nouveau régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres (le « **nouveau régime** »), qui remplacera le régime d'options d'achat d'actions de 2019 actuel de la Société (le « **régime de 2019** ») à compter de cette date. Aux termes du nouveau régime, la Société a le droit d'attribuer des unités d'actions différées, des options d'achat d'actions, des unités d'actions liées à la performance, des unités d'actions de négociation restreinte et des droits d'appréciation d'actions à ses employés, ses dirigeants, ses administrateurs ou ses consultants ou à ceux de ses filiales. Toutefois, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises aux termes du régime ainsi que le nombre d'actions pouvant être émises aux termes du régime de 2019 ne peuvent dépasser 7,5 % du nombre total d'actions ordinaires en circulation de temps à autre.

Le 30 janvier 2023, conformément au régime de 2019 de la Société, le conseil d'administration a octroyé aux dirigeants et aux employés de la Société un total de 3 242 951 options d'achat d'actions de la Société (les « **options** »). Chaque option confère à son détenteur le droit d'acheter une action ordinaire du capital de la Société, pour une période subséquente de cinq (5) ans, pour un prix d'exercice pour chaque option de 0,80 \$ CA par action.

À cette même date, sous réserve d'approbation des actionnaires, le conseil d'administration a octroyé ce qui suit aux termes du nouveau régime :

- un total de 900 000 unités d'actions différées de la Société (« **UAD** ») aux administrateurs de la Société. Chaque UAD confère à son porteur le droit de recevoir, sans contrepartie, une action ordinaire ou, au gré de la Société, un paiement en trésorerie correspondant à la juste valeur de marché de cette action ordinaire (avec l'option supplémentaire de recevoir une combinaison de trésorerie et d'actions ordinaires);
- un total de 752 188 unités d'actions de négociation restreinte de la Société (« **UAR** ») aux dirigeants de la Société. Chaque UAR confère à son porteur le droit de recevoir, sans contrepartie, une action ordinaire ou, au gré de la Société, un paiement en trésorerie correspondant à la juste valeur de marché de cette action ordinaire (avec l'option supplémentaire de recevoir une combinaison de trésorerie et d'actions ordinaires).

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

11 CAPITAL-ACTIONS (suite)

Options sur actions (suite)

Les opérations sur options d'achat d'actions et le nombre d'options d'achat d'actions en circulation se résument comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars 2023		Exercice clos le 31 décembre 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation à l'ouverture de la période	8 822 888	1,14 \$ CA	4 755 766	1,44 \$ CA
Émis	3 242 951	0,81 \$ CA	4 159 448	0,81 \$ CA
Expirées	-	-	(92 326)	1,02 \$ CA
En circulation à la clôture de la période	12 065 839	1,05 \$ CA	8 822 888	1,14 \$ CA

Les options d'achat d'actions suivantes étaient en cours et exerçables au 31 mars 2023 :

Prix d'exercice (\$ CA)	Nombre		Durée de vie contractuelle restante moyenne pondérée en années
	En circulation	Exerçable	
De 0,66 à 0,81	4 116 379	263 653	4,74
De 0,82 à 0,97	3 802 920	1 571 418	3,69
De 0,98 à 1,13	2 146 540	1 708 007	2,83
2,04	2 000 000	-	7,83
En circulation à la clôture de la période	12 065 839	3 543 078	4,58

La Société utilise la méthode de la juste valeur au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes pour comptabiliser les options d'achat d'actions attribuées. Par conséquent, une charge de rémunération fondée sur des actions de 325 977 \$ a été comptabilisée pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (439 281 \$ au 31 mars 2022); de ce montant, une tranche de 50 616 \$ a été inscrite à l'actif.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023

(non audité - en dollars US)

11 CAPITAL-ACTIONS (suite)

La juste valeur des options d'achat d'actions attribuée a été calculée en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Trimestre clos le 31 mars 2023
Nombre d'options	3 242 951
Durée de vie prévue (années)	3
Taux d'intérêt sans risque	3,38 %
Volatilité prévue	64 %
Rendement du dividende	0,0 %
Cours de l'action à la date d'attribution	0,80 \$ CA
Prix d'exercice	0,80 \$ CA
Juste valeur moyenne pondérée par option	0,27 \$

La Société a déterminé la volatilité prévue en comparant des sociétés comparables à la Société.

12 ENGAGEMENTS

Les dépenses d'investissement engagées au 31 mars 2023 s'élèvent à 124 M\$ et devraient être réglées au cours des 21 prochains mois.

13 RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Trimestre clos le 31 mars 2023	Trimestre clos le 31 mars 2022
	\$	\$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Immobilisations corporelles impayées	7 934 396	135 406
Provision pour réhabilitation des immobilisations corporelles	526 298	-
Amortissement inscrit à l'actif	256 645	37 055
Coûts d'emprunt	54 272	-
Rémunération fondée sur des actions inscrite à l'actif	50 616	-