



Groupe Dynacor inc.

États financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022
(En dollars américains)

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Mines d'or Dynacor inc.

**Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.**
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec)
H3B 4L8

T 514 878-2691

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Groupe Dynacor inc. (ci-après « la société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022 et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris des informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2023 et 2022 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après « normes IFRS de comptabilité »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Évaluation de la valeur recouvrable des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation

Comme il est décrit à la note 5 des états financiers consolidés, les actifs au titre de la prospection et de l'évaluation font l'objet d'un test de dépréciation lorsque des faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la société effectue un test de dépréciation. Nous avons identifié l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation comme une question clé de l'audit.

Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit

Cette évaluation de la valeur recouvrable des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation a été importante pour notre audit, car le solde des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation est de 18 566 364 \$ au 31 décembre 2023, ce qui est significatif pour les états financiers consolidés. En outre, le processus d'évaluation de la direction est subjectif, fait appel à des jugements et repose sur des hypothèses, en particulier, mais sans s'y limiter :

- L'intention de la direction de maintenir en règle ses droits miniers et de poursuivre les travaux d'exploration et d'évaluation à l'avenir;
- Les dépenses budgétées sur les propriétés au titre de la prospection et de l'évaluation;
- Les résultats des travaux d'exploration antérieurs et le potentiel de découvrir des quantités de minerai commercialement viables sur les projets;
- La possibilité que, bien que des programmes d'exploration supplémentaires sur les propriétés soient susceptibles de se poursuivre, la valeur comptable des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation puisse ne pas être recouvrable, en partie ou en totalité, par un développement réussi ou par la vente, puisque ces actifs sont affectés par les conditions futures du marché ou de l'économie, en particulier au Pérou, ce qui suscite une forte incertitude.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Nos procédures d'audit relatives à l'évaluation par la société du caractère recouvrable de ces actifs au titre de la prospection et de l'évaluation ont consisté, entre autres, en ce qui suit :

- Nous avons évalué le processus de la direction quant aux faits et circonstances pour déterminer si un indicateur de dépréciation est apparu en examinant les communications de la société, ce qui inclut les procès-verbaux et les communiqués de presse, et en ayant des discussions avec la direction;
- Nous avons inspecté la documentation gouvernementale relative à la validité des droits miniers de la société pour ses propriétés au titre de la prospection et de l'évaluation. Si un droit minier a expiré à la fin de l'exercice ou expire dans un proche avenir, nous avons évalué l'intention de la direction de le renouveler et sa capacité à le faire;

- Nous avons examiné les budgets et les plans d'exploration et d'évaluation de la société pour les prochains exercices afin d'évaluer l'intention de la direction d'exécuter des travaux d'exploration et d'évaluation supplémentaires lorsqu'un accord sera conclu avec les communautés locales.

Évaluation des positions fiscales incertaines

Comme il est décrit à la note 5 des états financiers consolidés, la société est assujettie à des impôts de différentes juridictions fiscales. Déterminer le traitement fiscal pour une transaction demande à la société du jugement dans son interprétation de la loi applicable. Les jugements et les estimations effectués pour comptabiliser et évaluer l'effet des positions fiscales incertaines sont revus à la fin de chaque période de présentation des états financiers consolidés et la société les ajuste en fonction des faits et circonstances. Nous avons identifié l'évaluation des positions fiscales incertaines de la société comme une question clé de l'audit.

Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit

Comme il est décrit à la note 21 des états financiers consolidés, les autorités fiscales péruviennes ont émis des avis de cotisation, en sols péruviens, pour un montant total de 16,0 millions de dollars pour les exercices 2015 à 2017. La société a amorcé un processus d'opposition à ces réclamations. L'évaluation des traitements fiscaux incertains à l'origine de ces réclamations a été importante pour notre audit, car le montant des réclamations est important. De plus, cette évaluation implique un jugement important pour établir la probabilité que les traitements fiscaux adoptés par la société soient acceptés par les autorités fiscales et a requis l'utilisation de conseillers légaux et fiscaux péruviens.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Nos procédures d'audit relatives à l'évaluation des positions fiscales incertaines ont consisté, entre autres, en ce qui suit :

- Nous avons évalué le processus adopté par la direction pour évaluer si un traitement fiscal incertain est probable ou non;
- Nous avons questionné la direction, revu la correspondance avec les autorités fiscales compétentes et inspecté les documents internes incluant leur interprétation et leur évaluation des traitements fiscaux;
- Nous avons inspecté les opinions émises par les conseillers légaux et fiscaux péruviens;
- Nous avons revu les calculs de la provision pour les positions fiscales incertaines avec l'assistance de nos experts en fiscalité péruvienne;
- Nous avons évalué le caractère adéquat des informations fournies dans les états financiers consolidés.

Informations autres que les états financiers consolidés et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Nancy Wolfe.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Montréal
Le 26 mars 2024

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A120795

Groupe Dynacor Inc.

États consolidés de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

	2023 \$	2022 \$
ACTIFS		
COURANTS		
Encaisse (note 6)	22 480 659	25 595 402
Comptes recevables (note 7)	13 328 560	12 298 031
Stocks (note 8)	31 924 822	16 447 014
Frais payés d'avance et autres actifs	276 903	224 475
Impôts à recevoir	-	370 512
	68 010 944	54 935 434
NON COURANTS		
Immobilisations corporelles (note 9)	24 590 101	21 391 556
Actifs au titre des droits d'utilisation (note 12)	612 956	700 588
Actifs au titre de la prospection et de l'évaluation (note 10)	18 566 364	18 542 858
Autres actifs non courants (note 8)	-	1 331 864
	43 769 421	41 966 866
TOTAL DES ACTIFS	111 780 365	96 902 300
PASSIFS		
COURANTS		
Créditeurs et frais courus (note 11)	15 357 446	11 168 152
Impôts à payer	1 798 843	-
Tranche à court terme des obligations locatives (note 12)	56 879	66 082
	17 213 168	11 234 234
NON COURANTS		
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 13)	3 723 833	3 642 247
Obligations locatives (note 12)	578 812	635 150
Passifs d'impôts différés (note 15)	677 279	1 109 907
	4 979 924	5 387 304
TOTAL DES PASSIFS	22 193 092	16 621 538
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 14 a))	21 867 982	22 413 093
Surplus d'apport (notes 14 b) et c))	3 696 479	3 232 794
Résultats non distribués	64 022 812	54 634 875
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	89 587 273	80 280 762
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	111 780 365	96 902 300

Passifs éventuels et autres engagements (Note 21)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

Approuvés par le conseil d'administration,

(s) Jean Martineau
Jean Martineau(s) Roger Demers FCPA, ASC
Roger Demers, FCPA, ASC

Groupe Dynacor Inc.

États consolidés du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Ventes	250 188 604	197 545 309
Coût des ventes (note 17)	(219 988 998)	(173 120 035)
Marge brute d'opération	30 199 606	24 425 274
Frais généraux et d'administration (note 17)	(7 095 735)	(5 969 999)
Autres projets	(1 005 032)	(318 193)
Résultat opérationnel	22 098 839	18 137 082
Produits financiers (note 17)	1 155 291	371 941
Charges financières (note 17)	(398 168)	(286 564)
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 10)	(6 934)	(386)
Gains (pertes) de change	97 974	(105 266)
Résultat avant impôts sur le résultat	22 947 002	18 116 807
Charge d'impôts sur le résultat		
Exigible (note 15)	(8 311 286)	(6 548 128)
Différée (note 15)	432 628	445 371
	(7 878 658)	(6 102 757)
Résultat net et résultat global	15 068 344	12 014 050
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 16)		
De base	38 282 090	38 684 227
Dilué	38 887 366	39 623 805
Résultat par action (note 16)		
De base	0,39 \$	0,31 \$
Dilué	0,39 \$	0,30 \$

Passifs éventuels et autres engagements (Note 21)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe Dynacor Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres
 Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022
 (En dollars américains)

	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Résultats non distribués \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	22 413 093	3 232 794	54 634 875	80 280 762
Résultat net et résultat global de l'exercice	-	-	15 068 344	15 068 344
	22 413 093	3 232 794	69 703 219	95 349 106
Rémunération fondée sur des actions (note 14 b))	-	148 488	-	148 488
Exercice d'options d'achat d'actions (note 14 a) i))	113 168	(37 467)	-	75 701
Rémunération en unités d'actions différées (note 14 c))	-	352 664	-	352 664
Rachat d'actions ordinaires (note 14 a) ii))	(658 279)	-	(2 232 606)	(2 890 885)
Dividendes (note 14 d))	-	-	(3 447 801)	(3 447 801)
Transactions avec les propriétaires	(545 111)	463 685	(5 680 407)	(5 761 833)
Solde au 31 décembre 2023	21 867 982	3 696 479	64 022 812	89 587 273
	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Résultats non distribués \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2022	21 511 430	3 477 955	47 019 260	72 008 645
Résultat net et résultat global de l'exercice	-	-	12 014 050	12 014 050
	21 511 430	3 477 955	59 033 310	84 022 695
Rémunération fondée sur des actions (note 14 b))	-	71 328	-	71 328
Exercice d'options d'achat d'actions (note 14 a) i))	1 370 259	(491 914)	-	878 345
Rémunération en unités d'actions différées (note 14 c))	-	175 425	-	175 425
Rachat d'actions ordinaires (note 14 a) ii))	(468 596)	-	(1 395 407)	(1 864 003)
Dividendes (note 14 d))	-	-	(3 003 028)	(3 003 028)
Transactions avec les propriétaires	901 663	(245 161)	(4 398 435)	(3 741 933)
Solde au 31 décembre 2022	22 413 093	3 232 794	54 634 875	80 280 762

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe Dynacor Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Activités opérationnelles		
Résultat net	15 068 344	12 014 050
Ajustements :		
Provision pour dépréciation des comptes recevables (note 17)	121 731	(39 862)
Amortissement des immobilisations corporelles (note 17)	3 348 993	3 204 599
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles	(40 037)	(82 493)
Radiation d'actifs au titre de la prospection et de l'évaluation (note 10)	6 934	386
Recouvrement d'impôts différés	(459 215)	(488 277)
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 13)	81 586	79 799
Rémunération fondée sur des actions (note 14 b))	148 488	71 328
Rémunération en unités d'actions différées (note 14 c))	352 664	175 425
Gain de change non matérialisée	(58 512)	(42 710)
	18 570 976	14 892 245
Variation des éléments du fonds de roulement (note 18)	(8 962 939)	(8 663 661)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	9 608 037	6 228 584
Activités d'investissement		
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	118 103	151 910
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 9)	(6 537 972)	(3 632 845)
Ajouts aux actifs au titre de la prospection et de l'évaluation (note 10)	(30 440)	(27 411)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 450 309)	(3 508 346)
Activités de financement		
Paiements liés aux obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 13)	-	(154 091)
Remboursement d'obligations locatives et paiements d'intérêts (note 12)	(65 541)	(112 233)
Produits tirés de l'émission d'actions suite à l'exercice d'options d'achat d'actions (note 14 a) i))	75 701	878 345
Rachat d'actions ordinaires (note 14 a) iii))	(2 890 885)	(1 864 003)
Dividendes	(3 398 733)	(2 972 820)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6 279 458)	(4 224 802)
Variation nette de l'encaisse au cours de l'exercice	(3 121 730)	(1 504 564)
Effet des fluctuations des taux de change sur l'encaisse	6 987	784
Encaisse à l'ouverture de l'exercice	25 595 402	27 099 182
Encaisse à la clôture de l'exercice	22 480 659	25 595 402
Impôts payés relatifs aux activités opérationnelles	6 077 695	9 256 360

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

1. Statuts constitutifs et nature des activités

Le 22 juin 2022, Mines d'or Dynacor Inc. a changé son nom pour Groupe Dynacor Inc. (« Dynacor », l'ultime société contrôlante) une société d'exploration et de traitement de minerai active au Pérou, qui est constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies (Québec) et qui est régie en date du 14 février 2011 par la Loi sur les sociétés (Québec). Sa principale place d'affaires est au 625 René-Lévesque Ouest, bureau 1200, Montréal, Québec, Canada.

Dynacor ainsi qu'une de ses filiales (collectivement la « Société ») produit de l'or et de l'argent à partir de minerai acheté auprès de producteurs péruviens et traité à son usine de Chala en propriété exclusive. Toutes ses ventes proviennent du Pérou. La Société n'a pas de propriété minière en production commerciale.

La Société détient aussi des participations dans des biens miniers au Pérou qui sont actuellement au stade d'exploration. Les activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière comportent un degré élevé de risque et rien ne garantit que ces programmes d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation se traduisent en activités minières rentables. Le recouvrement de la valeur comptable de ses actifs, ainsi que la pérennité de la Société, sont tributaires de la continuité de ses opérations de traitement de minerai.

2. Déclaration de conformité aux IFRS, base d'évaluation et principes de consolidation

Les états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« normes IFRS de comptabilité ») qui sont en vigueur au 31 décembre 2023.

Ces états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration (le « Conseil ») en date du 26 mars 2024.

Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique.

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Dynacor, de ses filiales et d'une entité structurée. Dynacor contrôle une entité si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et si elle a la capacité d'influencer ses rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur l'entité. Tous les soldes et les transactions inter-sociétés sont éliminés lors de la consolidation. Dynacor et ses filiales ont une date de clôture d'exercice qui est le 31 décembre.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Dynacor et de ses filiales péruviennes détenues à 100% Minera Veta Dorada SAC, La Libertad Mining SAC (à compter de décembre 2022), les filiales africaines Galam SA (depuis janvier 2023), Massawa SA (depuis juin 2023) et Salla Niang SARL (depuis décembre 2023) et ceux d'une entité structurée.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

3. Modifications des méthodes comptables

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par la Société

A la date d'autorisation de publication des présents états financiers consolidés, plusieurs nouvelles interprétations, normes et modifications de normes existantes ont été publiées par l'IASB.

La direction prévoit que toutes les prises de position pertinentes seront adoptées lors de la première période ouverte après leur date d'entrée en vigueur. Les nouvelles normes, les modifications et les interprétations qui n'ont pas été adoptées au cours de l'exercice écoulé n'ont pas été présentées puisqu'elles ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

4. Méthodes comptables significatives

Comptabilisation des produits

Les produits comprennent les ventes de métaux précieux provenant d'un procédé d'usinage. Les ventes de métaux précieux, fondées sur les cours des métaux (moins les escomptes accordés au client), sont comptabilisées à la livraison au moment du transfert de contrôle au client soit lorsque la livraison physique a eu lieu que le client a la possession physique et les droits légaux sur les métaux précieux.

Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments inclus dans les états financiers de chaque entité de la Société sont évalués au moyen de la monnaie du principal contexte économique dans lequel l'entité exerce son activité (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers consolidés sont présentés en dollars américains, soit la monnaie fonctionnelle de la Société. La monnaie fonctionnelle est restée inchangée pour toutes les périodes de présentation.

Transactions et soldes

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle selon les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les écarts de conversion découlant du règlement des transactions en monnaies étrangères et de la conversion aux cours de change de l'exercice des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères autres que la monnaie fonctionnelle d'un établissement sont comptabilisés à l'état consolidé du résultat global.

Les éléments non monétaires évalués au coût historique sont convertis selon les taux de change à la date de la transaction (et non reconvertis). Les éléments non monétaires évalués à la juste valeur sont convertis à l'aide du taux de change à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

Stocks

L'or doré et l'or en cours de production sont évalués au plus faible du coût de production moyen et de la valeur nette de réalisation estimée. Les stocks de minerai sont évalués au plus faible du coût d'achat moyen pondéré et de la valeur nette de réalisation estimée. Les fournitures sont évaluées au plus faible du coût moyen et du coût de remplacement. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé diminué des frais de vente applicables et des coûts estimés pour terminer le produit dans le cas des en-cours de production. Le coût inclut toutes les dépenses directement attribuables au coût de procédé de transformation ainsi qu'une portion raisonnable des coûts fixes, basée sur une capacité normale de production.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles et les projets en cours de construction sont comptabilisés au coût, diminué de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur, le cas échéant. Le coût comprend les coûts directement attribuables à l'acquisition, à la mise en valeur et à la construction de l'actif et tout coût directement attribuable au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés en tant qu'actif distinct, le cas échéant, si et seulement s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet élément iront à la Société et que le coût de cet élément peut être évalué de façon fiable. La valeur actuelle du coût prévu pour la réhabilitation d'un actif après son utilisation est incluse dans le coût de l'actif, si les critères de comptabilisation d'une provision sont satisfaits. Voir les jugements, estimation comptables et hypothèses (note 5) et les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 13) pour plus d'informations sur les coûts de réhabilitation provisionnés. Les frais de réparation et d'entretien sont imputés à l'état consolidé du résultat global de la période dans laquelle ils sont engagés.

Les terrains ne sont pas amortis. L'amortissement est fondé sur la durée d'utilité prévue de chaque composante selon la méthode de l'amortissement linéaire aux taux annuels suivants :

<u>Catégorie</u>	<u>Années</u>
Bâtiments	20
Usine et équipements	3 à 20 (*)
Matériel roulant	2 à 5

(*) à l'exception du parc à résidus, déprécié selon la méthode des unités de production.

La Société répartit le montant initialement comptabilisé relativement à une immobilisation corporelle entre ses composantes importantes et amortit séparément chacune de ses composantes. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et les durées d'utilité des immobilisations corporelles sont revues chaque année et ajustées prospectivement, s'il y a lieu. L'amortissement des immobilisations corporelles est inclus dans le coût des ventes, le coût des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation et dans les frais généraux et d'administration en fonction de leurs usages respectifs.

Une immobilisation corporelle et toute partie importante initialement comptabilisée est décomptabilisée lors de la disposition ou si aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa disposition. Les gains et les pertes sur les dispositions d'immobilisations corporelles (déterminés en comparant le produit de disposition à la valeur comptable des actifs) sont inclus dans l'état consolidé du résultat global lorsque l'actif est décomptabilisé.

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qui exige une longue période de préparation en vue de son utilisation prévue, sont capitalisés dans le coût de cet actif. La capitalisation des coûts d'emprunt cesse lorsque l'actif est complété et prêt pour son utilisation prévue. Tous les autres coûts d'emprunt sont passés en charges financières à l'état consolidé du résultat global dans la période au cours de laquelle ils sont engagés.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Actifs au titre de la prospection et de l'évaluation

Évaluation et comptabilisation

L'activité d'exploration et d'évaluation comprend la recherche de minéraux, la détermination de la faisabilité technique et l'évaluation de la viabilité commerciale d'une ressource identifiée.

Les activités d'exploration et d'évaluation comprennent les activités suivantes :

- acquisition de droits de prospecter ;
- recherche et analyse des données de prospection historiques ;
- regroupement de données de prospection au moyen d'études topographiques, géochimiques et géophysiques ;
- forage de prospection, creusement de tranchées et échantillonnage ;
- détermination et examen du volume et de la qualité de la ressource ;
- examen des exigences de transport et d'infrastructure ;
- activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les coûts de prospection et d'évaluation sont incorporés, en tant qu'immobilisations incorporelles au coût des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Les coûts engagés avant l'obtention des droits légaux d'entreprendre des activités d'exploration et d'évaluation sur un projet sont imputés / comptabilisés à l'état consolidé du résultat global lorsqu'ils sont engagés. Aucune charge d'amortissement n'est considérée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur.

Lorsque la faisabilité technique ou la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale a été démontrée, les coûts inscrits à l'actif au titre de la prospection et d'évaluation connexes sont reclassés dans les immobilisations corporelles à titre de sites miniers en cours de construction. Avant cette reclassification, les actifs au titre de la prospection et de l'évaluation sont soumis à un test de dépréciation et toute dépréciation nécessaire est reconnue aux résultats avant la reclassification.

À ce jour, aucune faisabilité technique ou viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

La Société peut signer des ententes relativement à l'exploitation et l'achat de matériel minéralisé avec des mineurs artisanaux. Les royautés générées par ces ententes sont comptabilisées en réduction des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation.

Bien que la Société ait pris toutes les mesures pour vérifier les titres de propriétés minières dans lesquels elle détient des intérêts, conformément aux pratiques de l'industrie pour ce stade d'exploration et de développement de ces propriétés, ces procédures ne donnent pas une garantie sur la validité des titres de la Société. Les titres de propriétés pourraient être sujets à des ententes précédentes non enregistrées ou à des cas de non-conformités vis-à-vis d'exigences réglementaires.

Dépréciation

La direction surveille les actifs au titre de la prospection et de l'évaluation pour relever si des indicateurs de dépréciation sont présents. Un test de dépréciation est effectué lorsqu'il y a un doute sur la valeur recouvrable d'un actif. Un examen des propriétés minières sur lesquelles les ressources minérales ont été découvertes mais qui requièrent un investissement significatif pour effectuer la mise en production est effectué régulièrement afin de s'assurer que des quantités exploitables de minerai existent ou afin de s'assurer que des travaux de prospection sont en cours ou à venir. Si les coûts capitalisés ne sont pas recouvrables, ils sont comptabilisés à l'état consolidé du résultat global.

Contrats de location

La Société examine si un contrat est ou contient un contrat de location. Un contrat de location est défini comme « un contrat, ou partie d'un contrat, qui donne le droit d'utiliser un actif (l'actif sous-jacent) pendant une période de temps en échange d'une contrepartie ».

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Contrats de location (suite)

Pour appliquer cette définition, la Société évalue si le contrat répond à trois critères clés, à savoir :

- le contrat contient un actif identifié, qui est soit explicitement identifié dans le contrat ou implicitement spécifié en étant identifié au moment où l'actif est mis à la disposition de la Société.
- la Société a le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation de l'actif identifié tout au long de la période d'utilisation, compte tenu de ses droits définis dans le contrat.
- la Société décide de l'utilisation de l'actif identifié tout au long de la période d'utilisation.

La Société évalue si elle a le droit de décider « comment et dans quel but » l'actif est utilisé tout au long de la période d'utilisation.

Évaluation et comptabilisation des contrats de location

À la date de début du contrat de location, la Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative à l'état consolidé de la situation financière. L'actif au titre du droit d'utilisation est évalué au coût, qui comprend le montant initial de l'obligation locative, les coûts directs initiaux encourus par la Société, une estimation des coûts de démantèlement et d'enlèvement de l'actif à la fin du contrat de location, et est ajusté pour les paiements des loyers effectués à ou avant la date du début du contrat de location (déduction faite des incitatifs reçus à la location).

L'actif au titre de droits d'utilisation est amorti sur la plus courte période entre la durée de vie utile de l'actif sous-jacent et la durée du contrat de location sur une base linéaire.

La Société évalue également la nécessité de déprécier l'actif au titre du droit d'utilisation lorsque des indicateurs de perte de valeur existent. L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés à la date de début, calculée à l'aide du taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut être déterminé facilement, du taux d'emprunt marginal de la Société.

Les paiements de loyers inclus dans l'évaluation de l'obligation locative sont composés des paiements fixes (y compris les loyers fixes en substance), de paiements variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, des montants qui devraient être payables en vertu d'une garantie de valeur résiduelle et des paiements relatifs à des options de prolongation que la Société a la certitude raisonnable d'exercer.

Après l'évaluation initiale, le passif sera réduit des paiements effectués, déduction faite des intérêts. Il est réévalué afin de refléter toute réévaluation ou modification, ou s'il y a des changements dans les paiements fixes en substance.

Lorsque l'obligation locative est réévaluée, un montant équivalent est porté en ajustement de l'actif au titre des droits d'utilisation afférant, ou est enregistré dans le résultat net si l'actif au titre des droits d'utilisation a été réduit à zéro.

La Société a opté pour la mesure de simplification permettant de comptabiliser les contrats de location à court terme et les contrats de location portant sur des actifs de faible valeur sur une base linéaire à titre de charge au résultat net.

Dépréciation des actifs non financiers

Pour les besoins de l'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation, tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie (« UGT »). Un actif ou une UGT est soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que sa valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Dépréciation des actifs non financiers (suite)

Les examens de la dépréciation des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation sont effectués sur une base annuelle, propriété minière par propriété minière, chaque propriété représentant potentiellement une seule UGT. Les tests de dépréciation sont effectués lorsque des indicateurs de dépréciation sont présents et typiquement quand certaines de ces circonstances sont rencontrées :

- les droits de prospection sur une propriété sont expirés ou expireront dans un avenir rapproché et il n'y a aucun espoir de renouvellement de ces droits ;
- aucun travail de prospection ou d'évaluation dans cette région n'est planifiée, ou budgétée ;
- aucun dépôt économiquement viable n'a été découvert et une décision a été prise de cesser les travaux d'exploration dans cette région ;
- suffisamment de travaux ont été faits afin d'indiquer que les montant capitalisés comme actif ne seront jamais recouvrés.

De plus, lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale est démontrée, les actifs au titre de la prospection et de l'évaluation de cette propriété minière sont soumis à un test de dépréciation avant que ceux-ci ne soient transférés en immobilisations corporelles.

Une perte de valeur est comptabilisée à l'état consolidé du résultat global pour un montant égal à l'excédent de la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT par rapport à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur d'un actif ou d'une UGT diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. Une perte de valeur est renversée si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur comptable.

Les actifs non financiers qui ont subi une dépréciation font l'objet d'un examen afin de reprendre éventuellement la perte de valeur à chaque date de clôture lorsque des événements ou des situations le justifient.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier. Les actifs et les passifs financiers sont évalués initialement à la juste valeur. Si l'actif ou le passif financier n'est pas comptabilisé, par la suite, à la juste valeur par le biais du résultat global, alors l'évaluation initiale inclut les coûts de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à la création de l'actif.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie découlant de l'actif financier expirent, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il s'éteint, est annulé ou expire.

La classification dépend du modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif. Le classement et l'évaluation des actifs financiers de la Société sont les suivants :

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs sont détenus afin de percevoir les flux de trésorerie contractuels qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et d'intérêts. Ces actifs sont ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts, les gains et pertes de change et les pertes de valeur sont comptabilisés en résultat net. Lors de la décomptabilisation, tout gain ou perte est comptabilisé en résultat net. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation n'est pas matérielle. Les actifs financiers au coût amorti comprennent l'encaisse et les comptes recevables de la Société (excluant les taxes de vente à recevoir et les avances aux fournisseurs).

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les actifs sont détenus afin de percevoir les flux de trésorerie contractuels et pour la vente des actifs financiers, pour des actifs financiers dont les flux de trésorerie correspondent uniquement au remboursement de principal et à des versements d'intérêts. Ces actifs sont ensuite évalués à la juste valeur. Les intérêts créditeurs calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif, les gains et pertes de change et les dépréciations sont comptabilisés en résultat net. Les autres gains et pertes nets sont constatés dans les autres éléments du résultat global. Lors de la décomptabilisation, les gains et pertes accumulés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés en résultat net. La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

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

Les actifs sont classés dans cette catégorie s'ils ne répondent pas aux critères de coût amorti ou de la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ces actifs sont ensuite évalués à la juste valeur. Les gains et pertes nets, y compris les intérêts ou les dividendes, sont comptabilisés en résultat net. La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

Passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les comptes fournisseurs et autres créditeurs (à l'exception des salaires et des avantages à payer) et sont ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Évaluation à la juste valeur

Les actifs et passifs comptabilisés au coût amorti pour lesquels la juste valeur est divulguée sont classés selon une hiérarchie d'évaluation des justes valeurs qui traduit l'importance des données utilisées dans l'évaluation. La hiérarchie de l'évaluation des justes valeurs comprend les niveaux suivants :

Niveau 1- évaluation fondée sur des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation ;

Niveau 2- techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix) ; et

Niveau 3- techniques d'évaluations fondées sur des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données de marché observables.

Dépréciation des actifs financiers

La Société utilise le modèle de dépréciation des pertes de crédit prévues pour ses actifs financiers comptabilisés au coût amorti. Le montant des pertes de crédit prévues est mis à jour à chaque période afin de refléter les variations du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'instrument financier.

La Société comptabilise les pertes de crédit prévues sur la durée de vie pour les actifs financiers évalués au coût amorti. Les pertes de crédit prévues sur la durée de vie de l'actif sont les pertes de crédit prévues pour tous les événements qu'un instrument financier peut subir au cours de sa durée de vie prévue. L'évaluation des pertes de crédit prévues reflète les informations raisonnables et justifiables basées sur les événements passés, les circonstances actuelles et les prévisions d'événements et de conjoncture économique et tient compte des facteurs propres aux débiteurs, de l'état général de l'économie et de l'appréciation actuelle et prévue des conditions en vigueur à la date du bilan, y compris la valeur temps de l'argent, le cas échéant.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Rémunération fondée sur des actions

La Société a établi deux régimes distincts de rémunération fondée sur des actions à l'intention de ses employés, administrateurs et directeurs :

- Régime d'unités d'actions différées (« UAD ») (le « Régime UAD ») ; et
- Régime d'options d'achat d'actions (le « Régime »)

Les UAD sont attribuées par le Conseil et leur juste valeur est déterminée par le prix du marché d'une action ordinaire de la Société sur la Bourse de Toronto (la "TSX"). La juste valeur des UAD attribuées est comptabilisée en charges à l'état consolidé du résultat global dans la période au cours de laquelle elles sont attribuées.

La rémunération versée aux employés, administrateurs et directeurs en vertu du régime de rémunération à base d'actions est évaluée à la juste valeur des instruments de capitaux propres octroyés. La juste valeur de chaque option est évaluée en utilisant le modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes ou le modèle d'évaluation Monte Carlo à la date d'octroi.

La rémunération liée aux employés affectés à un projet d'exploration est capitalisée comme actif au titre de la prospection et de l'évaluation sur la durée d'acquisition des options. Toute rémunération fondée sur des actions est éventuellement comptabilisée en charges sur la durée d'acquisition des options et la contrepartie est comptabilisée en surplus d'apport.

Si la période d'acquisition ou d'autres conditions d'acquisition s'appliquent, la charge est allouée sur la période d'acquisition des droits, sur la base de la meilleure estimation du nombre d'options prévu dont les droits seront acquis. Les estimations sont revues subséquemment s'il y a une indication que le nombre d'options qui acquerront les droits diffère des estimations initiales. Aucun ajustement n'est effectué sur la charge des périodes antérieures si les options ultimement exercées diffèrent des estimations d'acquisition. Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions, le produit reçu par la Société, incluant la juste valeur de chaque option est alloué au capital-actions.

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites actuelles, à la suite d'un événement passé, donneront probablement lieu à une sortie de ressources économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de façon fiable. Les provisions sont évaluées selon les coûts estimés requis pour éteindre l'obligation actuelle, en fonction des éléments les plus probants et les plus fiables disponibles à la date de clôture, y compris les risques et les incertitudes associés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées de façon à tenir compte de la meilleure estimation à cette date.

La Société est assujettie à plusieurs lois et règlements environnementaux pour la remise en état et fermeture des sites pour lesquels la Société fait un estimé des coûts futurs. Pour tenir compte des flux de trésorerie estimés nécessaires pour régler les obligations découlant de plans de fermeture acceptables en matière d'environnement (comme le démantèlement et la démolition d'infrastructures, l'enlèvement de matières résiduelles et la remise en état des lieux), des provisions sont comptabilisées dans la période où l'obligation se produit, c'est-à-dire lorsque la Société a une obligation réelle, qu'une sortie de fonds sera probablement nécessaire pour régler l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Ces provisions sont déterminées selon la meilleure estimation des coûts futurs, en fonction de l'information disponible à la date de clôture. Les coûts futurs sont actualisés selon des taux avant impôts qui reflètent les évaluations actuelles du marché pour la valeur temps de l'argent et les risques propres à l'obligation. Un actif correspondant est comptabilisé dans les immobilisations corporelles lors de la constitution de la provision.

La provision est révisée à chaque date de clôture afin de tenir compte des modifications de sortie estimées de ressources à la suite des changements dans les obligations ou les lois, des changements dans le taux d'actualisation actuel fondé sur le marché ou une augmentation qui reflète l'écoulement du temps. Le coût de l'actif connexe est ajusté pour tenir compte des changements dans la période de présentation. Les coûts de mise hors service d'immobilisations sont déduits de la provision au moment où ils sont engagés. La charge de désactualisation des flux de trésorerie actualisés est comptabilisée au résultat global en charges financières lorsqu'elle est encourue.

Les entrées potentielles d'avantages économiques pour la Société qui ne satisfont pas encore aux critères de constatation d'un actif sont considérés comme des actifs éventuels et ne sont pas comptabilisés.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat de l'exercice comprend l'impôt exigible et l'impôt différé ainsi que la retenue à la source sur les dividendes versées par une filiale. Les impôts sur le résultat sont comptabilisés dans l'état consolidé du résultat global, sauf s'ils se rapportent à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres. Dans ce cas, les impôts sont également comptabilisés directement dans les capitaux propres.

Impôts sur le résultat exigibles

Les actifs et passifs d'impôt exigible pour la période considérée et les périodes précédentes sont évalués au montant supposé être recouvré auprès des autorités fiscales ou versé à celles-ci. Les taux d'impôt et la réglementation fiscale utilisés pour le calcul sont ceux qui sont adoptés ou quasi adoptés à la date de l'état consolidé de la situation financière, dans les pays où la Société opère et génère des profits taxables.

La direction évalue périodiquement les positions prises dans les déclarations de revenus en ce qui a trait aux situations dans lesquelles la réglementation fiscale applicable peut être interprétée et elle constitue des provisions, le cas échéant.

Impôts sur le résultat différés

L'impôt différé est comptabilisé au moyen de la méthode du passif fiscal, sur les différences temporelles entre les bases fiscales des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. Cependant, l'impôt différé n'est pas comptabilisé s'il découle de la comptabilisation initiale du goodwill ou d'un actif ou d'un passif dans une transaction autre qu'un regroupement d'entreprises qui, au moment de la transaction, ne touche ni le résultat net comptable ni le résultat imposable. L'impôt différé est déterminé selon les taux d'impôt (et les lois) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de l'état consolidé de la situation financière et qui devrait s'appliquer lorsque l'actif d'impôt différé connexe est réalisé ou que le passif d'impôt différé est réglé.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés uniquement dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur auquel ces différences temporelles pourront être imputées, sera disponible. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. La Société doit compenser les actifs et les passifs d'impôt différé si elle a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et les passifs d'impôts exigibles et que les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même administration fiscale pour la même entité imposable ou sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les soldes sur la base de leur montant net.

Les variations d'actifs et de passifs d'impôt différé sont comptabilisées comme une composante du produit d'impôts ou de la charge d'impôts dans l'état consolidé du résultat global, sauf si elles se rapportent à des éléments comptabilisés en capitaux propres.

Un gain ou une perte lié à la conversion des devises peut être généré à l'égard de l'impôt sur le résultat différé lorsque l'impôt local est libellé en devises autres que la monnaie fonctionnelle pour certains éléments non monétaires. Un actif ou un passif d'impôt différé est comptabilisé pour l'écart entre la valeur aux livres à des fins comptables (qui reflète le coût historique dans la monnaie fonctionnelle de l'entité) et la base fiscale sous-jacente (qui reflète le coût actuel aux fins de l'impôt local, converti dans la monnaie fonctionnelle au taux de change courant). Le gain ou la perte lié à la conversion des devises est comptabilisé dans l'impôt sur le résultat différé dans l'état consolidé du résultat global.

Capital-actions

Le capital-actions représente le montant reçu pour une émission d'actions moins les frais d'émission, plus le renversement du surplus d'apport suite à l'exercice d'options d'achat d'actions et le règlement des UAD et moins la part en capital attribuable au rachat d'actions ordinaires.

Surplus d'apport

Ce compte est composé de la charge cumulée de rémunération fondée sur des actions et de la charge d'UAD, moins le renversement du coût des options d'achat d'actions exercées et les UAD réglées au capital-actions.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

4. Méthodes comptables significatives (suite)

Résultats non distribués

Les résultats non distribués incluent les résultats nets (pertes nettes) de l'exercice présent et des exercices précédents et l'excès de la contrepartie monétaire payée pour les actions moins la valeur comptable de ces instruments, moins le montant du rachat d'actions ordinaire diminué de la part en capital et moins les dividendes déclarés par la Société.

Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par le chef de la direction. La Société a déterminé qu'il n'y a qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur de l'exploration et de l'évaluation et traitement des ressources minérales. Tous les actifs non courants sont détenus au Pérou et tous les produits de traitement de minerai sont générés au Pérou.

Résultat par action

La Société présente les résultats de base et dilué par action pour ses actions ordinaires.

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat de l'exercice attribuable aux propriétaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour les instruments dilutifs. Le nombre d'actions inclus en ce qui a trait aux options sur actions, aux UAD et à des instruments semblables est calculé selon la méthode du rachat d'actions. Le nombre d'actions ordinaires supplémentaires émises en vertu d'options d'achat d'actions et les UAD et rachetées avec le produit de leur émission est inclus dans le calcul du résultat dilué par action. Dans le cas d'une perte, le résultat dilué par action correspond au résultat de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options sur actions et des UAD.

5. Jugements, estimations comptables et hypothèses

Pour préparer des états financiers consolidés, la direction de la Société doit faire des jugements, estimations et poser des hypothèses sur les montants présentés à l'actif et au passif ainsi qu'en produits et en charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement estimés à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Jugements

Impôts sur le résultat

La Société est assujettie à des impôts de différentes juridictions fiscales. Déterminer le traitement fiscal pour une transaction demande à la Société du jugement dans son interprétation de la loi applicable. Le traitement fiscal peut évoluer en fonction des évaluations ou des audits par les autorités fiscales souvent plusieurs années après la déclaration initiale.

La Société reconnaît et enregistre les passifs potentiels pour des positions fiscales incertaines sur la base de son évaluation des sorties de ressources probables. Cette évaluation est basée sur des jugements et sur des estimés. Pour cette raison, le résultat final peut être différent de l'évaluation initiale et ainsi avoir des impacts sur les résultats futurs. La direction revoit le caractère approprié de ces provisions, le cas échéant, à la fin de chaque période et les ajuste en fonction des faits et circonstances.

Également, la direction révisé continuellement les probabilités que ses actifs d'impôts différés puissent se matérialiser. Ceci demande à la direction d'évaluer s'il est probable que suffisamment de revenus imposables seront réalisés dans le futur pour permettre l'utilisation des pertes reportées avant leur expiration. De par sa nature, le jugement est nécessaire pour cette évaluation et les audits menés par les administrations fiscales pourraient donner lieu ultérieurement à un passif supplémentaire.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

5. Jugements, estimations comptables et hypothèses (suite)

Sources d'incertitude relative aux estimations

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

Déterminer si des événements ou des changements de situation indiquent une dépréciation ou un renversement de dépréciation est un processus subjectif qui implique du jugement et une série d'estimations et d'interprétations dans bien des cas. Quand une indication d'une dépréciation ou d'un renversement de dépréciation existe, la valeur récupérable de chaque actif ou UGT doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la direction doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés à l'état consolidé du résultat global dans la période où l'information devient disponible.

Au 31 décembre 2023, la direction estime qu'il n'y a pas d'indicateur de dépréciation pour ses actifs d'exploration et d'évaluation.

Dépréciation des immobilisations corporelles et des actifs au titre des droits d'utilisation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. En évaluant la dépréciation, la direction estime la valeur recouvrable de chaque actif ou unité génératrice de trésorerie en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs actualisés. Il n'y a eu aucune dépréciation comptabilisée pour les périodes considérées à la suite de tests de dépréciation.

Au 31 décembre 2023, la direction a évalué qu'il n'y avait pas d'indicateur de perte de valeur relatif à ses immobilisations corporelles et ses actifs au titre des droits d'utilisation.

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

La Société réévalue son obligation liée à la mise hors service d'immobilisations à chaque date de présentation. Des estimations et hypothèses importantes sont faites pour déterminer le coût de l'obligation, car plusieurs facteurs affectent le montant ultimement payable. Ces facteurs incluent les coûts et la durée des travaux de réhabilitation, les changements technologiques, les changements de lois, les augmentations de coûts comparativement au taux d'inflation et les changements des taux d'actualisation. Ces incertitudes peuvent résulter de montants futurs différents de ceux présentement fournis. La provision à la date de présentation représente la meilleure estimation de la direction des coûts actuel requis pour les réhabilitations futures.

La juste valeur des options d'achat d'actions

L'estimation de la juste valeur des options d'achat d'actions exige la sélection d'un modèle d'évaluation approprié et la prise en compte des données nécessaires au modèle d'évaluation choisi. La Société fait des estimations quant à la volatilité de ses propres actions, la durée de vie probable, la période d'exercice de ces options d'achat et les extinctions prévues. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black et Scholes ou le modèle de valorisation Monte Carlo lorsque des conditions de marché s'appliquent. Toute modification des estimations ou des intrants utilisés pour déterminer la juste valeur pourrait entraîner un impact significatif sur les résultats d'exploitation de la Société.

Contrats de location

Comptabiliser un contrat de location nécessite l'exercice d'un jugement et l'utilisation d'estimations. Le jugement est utilisé pour déterminer s'il existe une certitude raisonnable d'exercer ou non une option de renouvellement. De plus, des estimations de la direction sont utilisées pour déterminer la durée d'un contrat de location ainsi que le taux d'intérêt approprié permettant de déterminer le montant de l'obligation locative.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

6. Encaisse

	2023 \$	2022 \$
Encaisse (équivalent en \$US)		
Dollars américains ⁽¹⁾	21 818 942	24 717 515
Nuevo soles péruviens	269 872	196 023
Dollars canadiens	366 446	681 864
Francs CFA	25 399	-
	<u>22 480 659</u>	<u>25 595 402</u>

⁽¹⁾ Aux 31 décembre 2023 et 2022, un montant de 568 668 \$ a été donné en garantie contre des lettres de crédit de soutien totalisant la même somme.

7. Comptes recevables

	2023 \$	2022 \$
Taxes de vente à recevoir ⁽¹⁾	8 991 354	5 836 475
Créances clients et autres créances ⁽²⁾	4 007 845	6 283 146
Avances aux fournisseurs	329 361	178 410
	<u>13 328 560</u>	<u>12 298 031</u>

⁽¹⁾ Totalement encaissées après la fin de l'année.

⁽²⁾ Un montant de 3,9 millions \$ a été encaissé après la fin de l'année.

Toutes les ventes d'or de la Société sont basées sur le prix du marché en vigueur au moment de la livraison et sont faites avec un client dont le président est un administrateur de la Société. Cependant, la Société n'a pas de dépendance économique car elle pourrait vendre son or à de nombreux autres clients sur les marchés mondiaux.

8. Stocks

	2023 \$	2022 \$
Minerai	20 714 423	9 363 483
Or en cours de production	7 921 559	6 474 160
Produits finis – dorés ⁽¹⁾	2 661 380	1 331 864
Fournitures	627 460	609 371
	<u>31 924 822</u>	<u>17 778 878</u>
Moins : portion à long-terme – Autres actifs	-	(1 331 864)
	<u>31 924 822</u>	<u>16 447 014</u>

Il n'y a pas de stock comptabilisé à la juste valeur moins les frais de vente aux 31 décembre 2023 et 2022.

⁽¹⁾ Due à l'annulation tardive d'un vol, la dernière exportation prévue en 2023 a été retardée en janvier 2024 et par conséquent est incluse dans les produits finis – dorés.

Au 31 décembre 2022, un reliquat d'envoi était toujours retenu par les autorités douanières péruviennes et sa date de libération était imprévisible et pour cette raison ce reliquat d'envoi était toujours classé dans les autres actifs non courants. Au premier trimestre 2023, la part résiduelle de l'export retenu a été libérée par les autorités et immédiatement exportée et vendue.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

9. Immobilisations corporelles

	Terrains \$	Bâtiments \$	Usine et équipement \$	Matériel roulant \$	Total \$
Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	998 011	5 081 099	26 396 280	3 881 156	36 356 546
Acquisitions	386 986	2 958 847	2 463 088	729 051	6 537 972
Cessions	-	(10 580)	(289 978)	(518 286)	(818 844)
Solde au 31 décembre 2023	1 384 997	8 029 366	28 569 390	4 091 921	42 075 674
Amortissement cumulé					
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	-	1 637 956	11 079 112	2 247 922	14 964 990
Amortissement	-	372 293	2 296 974	592 094	3 261 361
Cessions	-	(14 446)	(246 390)	(479 942)	(740 778)
Solde au 31 décembre 2023	-	1 995 803	13 129 696	2 360 074	17 485 573
Valeur comptable nette au 31 décembre 2023	1 384 997	6 033 563	15 439 694	1 731 847	24 590 101

L'usine et équipements comprends 1,5 million \$ à être mis en service au cours des deux prochaines années et à être dépréciés sur une période entre 3 et 20 ans.

	Terrains \$	Bâtiments \$	Usine et équipement \$	Matériel roulant \$	Total \$
Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	998 011	4 881 976	23 658 285	3 392 688	32 930 960
Acquisitions	-	199 123	2 817 195	780 446	3 796 764
Cessions	-	-	(79 200)	(291 978)	(371 178)
Solde au 31 décembre 2022	998 011	5 081 099	26 396 280	3 881 156	36 356 546
Amortissement cumulé					
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	-	1 382 138	8 821 168	1 968 562	12 171 868
Amortissement	-	255 818	2 296 675	542 390	3 094 883
Cessions	-	-	(38 731)	(263 030)	(301 761)
Solde au 31 décembre 2022	-	1 637 956	11 079 112	2 247 922	14 964 990
Valeur comptable nette au 31 décembre 2022	998 011	3 443 143	15 317 168	1 633 234	21 391 556

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

10. Actifs au titre de la prospection et de l'évaluation

	Propriétés au titre de la prospection			
	Tumipampa	Anta	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Droits miniers				
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	1 305 496	184 992	27 165	1 517 653
Additions	-	-	13 055	13 055
Radiation	-	-	(438)	(438)
Solde au 31 décembre 2023	1 305 496	184 992	39 782	1 530 270
Charges de prospection et d'évaluation				
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	16 718 222	306 983	-	17 025 205
Additions	17 385	-	-	17 385
Radiation	(6 496)	-	-	(6 496)
Solde au 31 décembre 2023	16 729 111	306 983	-	17 036 094
TOTAL	18 034 607	491 975	39 782	18 566 364
	Propriétés au titre de la prospection			
	Tumipampa	Anta	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$
Droits miniers				
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	1 305 496	180 193	23 065	1 508 754
Additions	-	4 799	4 486	9 285
Radiation	-	-	(386)	(386)
Solde au 31 décembre 2022	1 305 496	184 992	27 165	1 517 653
Charges de prospection et d'évaluation				
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	16 700 096	306 983	-	17 007 079
Additions	18 126	-	-	18 126
Solde au 31 décembre 2022	16 718 222	306 983	-	17 025 205
TOTAL	18 023 718	491 975	27 165	18 542 858

Propriété Tumipampa (« Tumipampa »)

Tumipampa est située à 500 km de Lima, la capitale du Pérou, dans le district de Circa, dans la province d'Abancay, département d'Apurímac. Au 31 décembre 2023, la concession Tumipampa couvre une surface de 5 796 hectares.

Propriété Anta (« Anta »)

Anta est localisée dans le district de San Pedro, à 72 km à l'ouest de Nazca, à l'intérieur de la portion ouest de la cordillère des Andes dans la province de Lucanas, département d'Ayacucho. Anta est un prospect d'exploration cuprifère et argentifère qui inclut huit concessions minières et couvre 5 600 hectares.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022
(En dollars américains)

11. Crédoiteurs et frais courus

	2023	2022
	\$	\$
Créditeurs et frais courus ⁽¹⁾	11 534 994	8 513 579
Régime de partage des profits ⁽²⁾	2 414 125	1 641 642
Salaires et avantages à payer	1 408 327	1 012 931
	15 357 446	11 168 152

⁽¹⁾ Inclus 329 822 \$ de dividendes mensuels payés en janvier 2024 (283 942 \$ au 31 décembre 2022 de dividendes payés en janvier 2023).

⁽²⁾ Selon les normes du travail péruviennes, la Société a l'obligation de distribuer 8% de ses bénéfices avant impôts aux employés de sa filiale péruvienne. Le montant comptabilisé au 31 décembre est versé en mars de l'année suivante.

12. Contrats de location

La Société a des contrats de location principalement pour le terrain de l'usine de Chala et des espaces de bureaux. Ces contrats de location ont des durées initiales comprises entre 2 et 15 ans et certains ont une option de renouvellement après cette date. Les clauses des contrats de location sont négociées de manière individuelle et comprennent une grande variété de termes et conditions.

Actif au titre de droits d'utilisation

	Terrains	Bâtiments	Total
	\$	\$	\$
Coût			
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	730 139	606 743	1 336 882
Dispositions et annulations	-	(478 883)	(478 883)
Solde au 31 décembre 2023	730 139	127 860	857 999
Amortissement cumulé			
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	72 173	564 121	636 294
Amortissement	62 058	25 574	87 632
Dispositions et annulations	-	(478 883)	(478 883)
Solde au 31 décembre 2023	134 231	110 812	245 043
Valeur comptable nette au 31 décembre 2023	595 908	17 048	612 956

Ces actifs au titre de droits d'utilisation sont situés au Pérou à l'exception de 17 048 \$ au Canada (42 622 \$ au 31 décembre 2022).

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
 Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022
 (En dollars américains)

12. Contrats de location (suite)

	Terrains	Bâtiments	Total
	\$	\$	\$
Coût			
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	260 643	606 743	867 386
Additions	469 496	-	469 496
Solde au 31 décembre 2022	730 139	606 743	1 336 882
Amortissement cumulé			
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	45 329	481 249	526 578
Amortissement	26 844	82 872	109 716
Solde au 31 décembre 2022	72 173	564 121	636 294
Valeur comptable nette au 31 décembre 2022	657 966	42 622	700 588

Obligations locatives

	2023	2022
	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	701 232	343 969
Nouveaux contrats de location et modifications	-	469 496
Remboursement d'obligations locatives et paiement d'intérêts	(65 541)	(112 233)
Solde à la clôture de l'exercice	635 691	701 232

Les paiements minimums futurs au titre de la location pour les exercices à venir sont les suivants :

	2023	2022
	\$	\$
Moins de 1 an	95 777	109 028
De 1 à 2 ans	83 570	100 008
De 2 à 5 ans	258 626	252 950
Plus de 5 ans	416 407	499 045
	854 380	961 031
Moins : intérêts implicites de 5,0% à 7,0% (de 5,0% à 7,0% en 2022)	(218 689)	(259 799)
	635 691	701 232
Moins : Tranche à court terme	56 879	66 082
	578 812	635 150

Paiements de contrat de location non comptabilisés en tant que passif

La charge relative aux paiements non inclus dans l'évaluation des obligations locatives est de 207 000 \$ pour l'année 2023 et concerne des contrats à court terme (195 000 \$ pour l'année 2022).

La Société a des baux à court-terme (moins de 12 mois). Au 31 décembre 2023, les paiements minimums des baux requis pour remplir ses obligations totalisent 100 000 \$ (140 000 \$ au 31 décembre 2022).

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

13. Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Le tableau qui suit présente l'évolution des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations pour les exercices terminés les 31 décembre :

	2023 \$	2022 \$
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 642 247	3 552 620
Changements d'hypothèses	-	163 919
Paiements	-	(154 091)
Désactualisation des flux de trésorerie actualisés	81 586	79 799
Solde à la clôture de l'exercice	3 723 833	3 642 247

La provision pour la fermeture des installations de production et les projets d'exploration représente la valeur actualisée des coûts de fermeture qui devraient être engagés entre les années 2023 et 2038 pour l'Usine Veta Dorada. Ces estimations sont fondées sur des études préparées par des conseillers indépendants qui répondent aux réglementations environnementales en vigueur. La provision pour la fermeture des installations de production correspond principalement à des activités qui doivent être menées pour restaurer les zones touchées par les activités d'exploitation et de production. Les principaux travaux à effectuer correspondent à des travaux d'aménagement, de revégétalisation et le démantèlement des installations de production. Les budgets de fermeture sont revus régulièrement pour tenir compte de tout changement important dans les études menées. Néanmoins les coûts de fermeture dépendront des prix du marché pour les travaux de fermeture nécessaires qui reflèteront les conditions économiques futures. En outre, le moment où les décaissements seront effectués dépend de la durée de vie utile des installations.

Aux 31 décembre 2023 et 2022, le montant total prévu des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour la mise hors service de ces usines de traitement et des propriétés d'exploration est de 4,8 millions \$ et il a été actualisé en utilisant des taux d'intérêt annuels sans risque allant jusqu'à 2,47% (2,24% au 31 décembre 2022) pour des périodes allant jusqu'à 15 ans.

La Société estime que cette obligation est adéquate pour couvrir les règles environnementales en vigueur et approuvées par le MEM (Ministère de l'Energie et des Mines). Au 31 décembre 2023, la Société a des lettres de crédit en faveur du MEM pour un montant de 3 618 993 \$ (2 319 064 \$ au 31 décembre 2022) pour l'obligation future liée à la mise hors service d'immobilisations de ses usines et projets d'exploration.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

14. Capital-actions

a) Actions autorisées

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées, sans valeur nominale, dividende annuel non cumulatif de 8%, rachetables à leur cours d'émission non participantes et sans droit de vote.

Émises et payées

Les mouvements du capital-actions de la Société au cours des exercices sont comme suit :

	2023		2022	
	Nombre d'actions ordinaires	Montant \$	Nombre d'actions ordinaires	Montant \$
Solde à l'ouverture de l'exercice	38 457 128	22 413 093	38 757 083	21 511 430
Exercice d'options sur actions i)	57 500	113 168	519 461	1 370 259
Rachat d'actions ii)	(1 127 397)	(658 279)	(819 416)	(468 596)
Solde à la clôture de l'exercice	37 387 231	21 867 982	38 457 128	22 413 093

i) Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, 57 500 options d'achat d'actions ont été exercées (519 461 au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022) aux termes du Régime pour une contrepartie monétaire de 75 701 \$ (102 800 \$CA) (878 345 \$ (1 123 524 \$CA) au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022). Suite à ces exercices, un montant de 37 467 \$ (491 914 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022) attribué à ces options d'achat d'actions a été reclassé du surplus d'apport au capital-actions.

ii) En 2023, la TSX a approuvé un nouveau programme de rachat dans le cours normal des activités, sur une période de 12 mois qui commençait le 5 mai 2023 et se terminant le 4 mai 2024, en vertu de l'offre, Dynacor est autorisé à racheter, aux fins d'annulation, avec une limite quotidienne de 5 719 actions ordinaires jusqu'à un maximum de 3 490 716 actions ordinaires (représentant 10% de ses actions ordinaires émises et en circulation en date du 26 avril 2023).

En 2022, la TSX avait approuvé un nouveau programme de rachat dans le cours normal des activités, sur une période de 12 mois qui commençait le 5 mai 2022 et se terminant le 4 mai 2023, en vertu de l'offre, Dynacor est autorisé à racheter, aux fins d'annulation, avec une limite quotidienne de 6 085 actions ordinaires jusqu'à un maximum de 3 082 382 actions ordinaires (représentant 10% de ses actions ordinaires émises et en circulation en date du 20 avril 2022).

En 2021, la TSX avait approuvé un nouveau programme de rachat dans le cours normal des activités, sur une période de 12 mois qui commençait le 3 mai 2021 et se terminant le 2 mai 2022, en vertu de l'offre, Dynacor est autorisé à racheter, aux fins d'annulation, avec une limite quotidienne de 10 919 actions ordinaires jusqu'à un maximum de 3 111 165 actions ordinaires (représentant 10% de ses actions ordinaires émises et en circulation en date du 20 avril 2021).

La manière dont Dynacor rachète ses actions et le moment de tels rachats dépende des conditions de marché et d'autres considérations telles que définies par la direction de la Société. Le rachat se fait avec les fonds disponibles de la Société.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

14. Capital-actions (suite)

a) Actions autorisées (suite)

En 2023, la Société a racheté 1 127 397 actions ordinaires pour une contrepartie monétaire de 2 890 885 \$ (3 929 242 \$CA), à un coût de rachat moyen de 2,56 \$ (3,49 \$CA) par action. La contrepartie monétaire totale payée des actions rachetées a excédé de 2 232 606 \$ la valeur comptable des actions rachetées. Cet excédent a été comptabilisé comme réduction du résultat non distribué à l'état consolidé de la variation des capitaux propres.

En 2022, la Société a racheté 819 416 actions ordinaires pour une contrepartie monétaire de 1 864 003 \$ (2 434 191 \$CA), à un coût de rachat moyen de 2,27 \$ (2,97 \$CA) par action. La contrepartie monétaire totale payée des actions rachetées a excédé de 1 395 407 \$ la valeur comptable des actions rachetées. Cet excédent a été comptabilisé comme réduction du résultat non distribué à l'état consolidé de la variation des capitaux propres.

Après le 31 décembre 2023, la Société a racheté 926 800 actions ordinaires pour une contrepartie monétaire de 2 751 499 \$ (3 705 613 \$CA) à un coût de rachat moyen de 2,97 \$ (4,00 \$CA) par action.

b) Options d'achat d'actions

Le 14 août 2007, le Conseil a adopté le régime d'options d'achat d'actions (« le Régime ») en vertu duquel les membres du Conseil peuvent attribuer aux administrateurs, dirigeants, salariés et consultants des options permettant d'acquérir jusqu'à concurrence de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation. Le Conseil a le pouvoir de déterminer les modalités, limites, restrictions et conditions d'octroi des options, d'interpréter le Régime et de prendre toute décision relative à celui-ci. Le prix d'exercice de chaque option est établi par le Conseil et ne peut être inférieur à la valeur de marché des actions ordinaires à la date d'attribution. Un total de 2 750 000 actions ordinaires peuvent être émises en vertu du régime. Les options peuvent être exercées au cours des périodes déterminées par le Conseil, lesquelles peuvent varier, mais n'excèdent pas dix ans à compter de la date d'attribution. Lors de l'assemblée annuelle des actionnaires du 20 juin 2023, les actionnaires ont approuvé une résolution du Conseil autorisant la modification au régime d'options d'achat d'actions de Groupe Dynacor inc. afin d'y introduire un mécanisme d'exercice sans décaissement et un mécanisme d'exercice net pour les options et d'y supprimer une référence à l'ajout d'une caractéristique d'exercice sans décaissement de la section relative à la procédure de modification du régime d'options d'achat d'actions.

Il y a 2 750 000 actions ordinaires de la Société qui peuvent être émises pour l'exercice des options d'achat d'actions attribuées en vertu du Régime. De ce nombre, 1 424 055 actions avaient été émises au 31 décembre 2023 (1 366 555 au 31 décembre 2022), ce qui résulte en un solde d'actions disponibles de 1 325 945 (1 383 445 au 31 décembre 2022) pouvant être émises en vertu du Régime.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

14. Capital-actions (suite)

b) Options d'achat d'actions (suite)

Les mouvements des options d'achat d'actions de la Société au cours des exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022 sont comme suit :

	2023		2022	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA
Solde à l'ouverture de l'exercice	758 250	1,80	1 305 406	1,96
Attribuées	490 000	3,12	-	-
Exercées	(57 500)	1,79	(519 461)	2,16
Annulées	(5 000)	1,80	(27 695)	2,18
Solde à la clôture de l'exercice	1 185 750	2,35	758 250	1,80
Options sur actions pouvant être exercées	675 000	2,01	525 250	1,81

La moyenne pondérée du prix de l'action des options d'achat d'action exercées, à la date d'exercice est de 3,27 \$CA (3,12 \$CA au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

Les options d'achat d'actions en circulation sont les suivantes :

2023			2022		
Options sur actions en circulation (nombre)	Durée moyenne avant l'échéance (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)	Options sur actions en circulation (nombre)	Durée moyenne avant l'échéance (en années)	Prix d'exercice moyen pondéré (\$CA)
199 375	2,4	1,75	229 375	3,4	1,75
441 375	4,1	1,80	453 875	5,1	1,80
30 000	1,3	1,84	50 000	2,3	1,84
25 000	3,6	2,32	25 000	4,6	2,32
190 000	6,4	3,08	-	-	-
300 000	4,7	3,14	-	-	-
1 185 750		2,35	758 250		1,80

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, 325 000 options d'achats d'actions ont été octroyées (aucune option d'achats d'actions pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022) à un prix d'exercice entre 3,08 \$CA et 3,14 \$CA et la juste valeur des options octroyées était de 195 330 \$ (\$0,60 \$ par option d'achat d'actions). La juste valeur des options d'achat d'actions a été estimée en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes et est basée sur les paramètres ci-dessous.

De plus, pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, 165 000 options d'achats d'actions ont été octroyées à un prix d'exercice de 3,08 \$CA (aucune option d'achats d'actions pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022) et la juste valeur des options octroyées était de 107 535 \$ (0,65 \$ par option d'achat d'actions). Ces options sont octroyées selon l'atteinte de conditions de marché. Ces conditions de marché sont basées sur la performance de l'action de la Société à différents niveaux et sur des périodes spécifiques. La juste valeur des options d'achat d'actions a été estimée en utilisant le modèle d'évaluation Monte-Carlo et est basée sur les paramètres ci-dessous.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

14. Capital-actions (suite)

b) Options d'achat d'actions (suite)

Le tableau ci-dessous présente les hypothèses ou les paramètres et conditions de marché moyens pondérés utilisés afin de déterminer le coût de la rémunération au cours de la durée de vie des options attribuées au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023 :

	2023
Taux d'intérêt sans risque	2,81% à 3,89%
Volatilité prévue	37,1% à 39,9%
Durée de vie estimative	60 à 84 mois
Prix d'exercice	3,08 \$CA à 3,14 \$CA
Prix de l'action à la date d'attribution	3,08 \$CA à 3,14 \$CA
Dividende prévu	3,8% à 3,9%
Taux de renonciation ⁽¹⁾	0,0% à 4,0%

⁽¹⁾ S'applique uniquement pour la valorisation utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes.

La volatilité prévue a été estimée en se basant sur le prix historique de l'action de Dynacor sur la durée moyenne prévue des options.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, le coût de la rémunération à base d'actions s'élevait à 148 488 \$ et a été comptabilisé dans l'état consolidé du résultat global (71 328 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022). La contrepartie des coûts a été portée au crédit comme surplus d'apport.

c) Unités d'actions différées

Effectif le 11 mai 2015, la Société a mis en place le Régime UAD, par lequel le Conseil peut attribuer des UAD à ses administrateurs, la haute direction et ses actionnaires. Les UAD sont des unités créditées sur le compte d'un participant admissible, dont la valeur, à une date donnée, est égale à la valeur marchande de l'action ordinaire de la Société pour cette date. Le Conseil a le pouvoir de déterminer le nombre d'UAD octroyées et les termes et conditions de chaque octroi. Au 31 décembre 2023, 1 000 000 d'actions sont réservées aux fins d'émission du régime d'UAD et 172 510 ont déjà été réglées. Les UAD ne peuvent être réglées qu'à la suite d'un départ de la Société conformément aux modalités du régime d'UAD.

Les mouvements des UAD de la Société durant les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022 sont comme suit :

	2023		2022	
	Nombre d'UAD	Coût \$	Nombre d'UAD	Coût \$
Solde à l'ouverture de l'exercice	501 646	806 844	420 855	631 419
Attribuées	135 198	352 664	80 791	175 425
Solde à la clôture de l'exercice	636 844	1 159 508	501 646	806 844

La charge de rémunération fondée sur des actions liées aux UAD est de 352 664 \$ comptabilisée à l'état consolidé du résultat global pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 (175 425 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

14. Capital-actions (suite)

d) Dividendes

Les dividendes suivants ont été déclarés par la Société :

- Douze dividendes mensuels totalisant 0,12 \$CA par action ordinaire pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 résultant en un montant total de dividendes de 3 447 801 \$ (4 647 296 \$CA).
- Douze dividendes mensuels totalisant 0,10 \$CA par action ordinaire pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 résultant en un montant total de dividendes de 3 003 028 \$ (3 916 799 \$CA).

e) Gestion du capital

La structure de capital de la Société est composée du capital-actions, des options d'achat d'actions et les UAD aux 31 décembre 2023 et 2022. La Société gère sa structure de capital et apporte des modifications conformément aux conditions économiques et aux conditions liées à ses actifs. La Société a la capacité de réunir des capitaux s'il y a lieu afin de répondre à ses besoins et tirer parti des opportunités qui se présentent, et de ce fait, elle n'a pas de taux d'endettement cible.

Les objectifs de gestion du capital de la Société sont de :

- i) préserver la capacité de la Société à poursuivre ses activités afin qu'elle puisse procurer un rendement pour ses actionnaires et maintenir une structure de capital optimale en vue d'accroître la valeur du capital des actionnaires à long terme ;
- ii) s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour répondre à ses besoins à court terme et assurer le développement de ses projets et de ses activités minières ;
- iii) satisfaire aux exigences externes en matière de capitaux liés aux emprunts ; et
- iv) maintenir une structure du capital optimale dans le but de réduire le coût d'emprunt.

La Société n'est assujettie à aucune exigence de capital imposée par un tiers. Toutefois, pour les filiales péruviennes de la Société, la loi générale sur les sociétés (Pérou) prévoit qu'un minimum de 10% du bénéfice distribuable de chaque année soit affecté à un compte de réserve légale jusqu'à ce que ce compte atteigne 20% de son capital (3 032 490 \$ aux 31 décembre 2023 et 2022). Dynacor peut transférer les fonds de ce compte de réserve légale, mais la Société aura alors l'obligation de remplacer ces fonds au cours de l'année suivante.

15. Impôts sur le résultat

Charge d'impôt

Les principales composantes de la charge d'impôt pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022 se détaillent comme suit :

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023 \$	2022 \$
Charge d'impôt exigible :		
Charge d'impôt exigible comptabilisée	8 311 286	6 548 128
Charge d'impôt différé :		
Création et renversement de différences temporaires	(432 628)	(445 371)
Total de la charge d'impôt	7 878 658	6 102 757

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

15. Impôts sur le résultat (suite)

La réconciliation entre la charge d'impôt et le résultat comptable avant impôts sur le résultat multiplié par les taux d'impôts combinés applicables à la Société (taux d'impôts domestique et taux statutaire du Pérou) pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022 se détaille comme suit :

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Taux d'imposition moyen pondéré du Canada et du Pérou	29,81%	29,78%
Résultat avant impôts sur le résultat	22 947 002	18 116 807
Impôt sur le résultat aux taux combinés réglementaires	6 841 394	5 395 785
Écarts attribuables aux éléments ci-dessous :		
Charges non déductibles	235 551	142 935
Effet de change sur la conversion des bases fiscales ⁽¹⁾	(330 130)	(462 643)
Autres conversions de devises et autres ajustements	105 575	(15 488)
Impôt étranger retenu sur dividende	450 000	654 491
Pertes fiscales inutilisées pour lesquelles aucun impôt différé n'a été comptabilisé	576 268	387 677
Total de l'impôt sur le résultat à l'état consolidé du résultat global	7 878 658	6 102 757

- ⁽¹⁾ Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023, la Société a enregistré un recouvrement d'impôts différés d'un montant de 330 130 \$ (recouvrement de 462 643 \$ pour l'exercice terminé les 31 décembre 2022) sur les différences entre la valeur comptable qui reflète le coût historique dans la monnaie fonctionnelle de l'entité et la valeur fiscale sous-jacente qui reflète elle le coût fiscal converti dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change courant.

Actifs (passifs) d'impôt différé

Le tableau suivant présente le détail des impôts différés actif et (passif) de la Société :

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Immobilisations corporelles ⁽²⁾	466 567	186 437
Actifs au titre de la prospection et de l'évaluation ⁽²⁾	(1 412 070)	(1 528 599)
Autres différences temporaires	268 224	232 255
	(677 279)	(1 109 907)

- ⁽²⁾ Y compris l'effet de change sur les bases fiscales

Différences temporelles déductibles pour lesquelles aucun impôt différé n'a été comptabilisé à l'état consolidé de la situation financière :

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Immobilisations corporelles	12 848	17 802
Pertes autres qu'en capital	20 241 286	18 430 790
Pertes en capital	10 436 112	10 436 112
	30 690 246	28 884 704

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

15. Impôts sur le résultat (suite)

Au 31 décembre 2023, la Société dispose de pertes reportées non utilisées aux fins de l'impôt fédéral de 20 241 286 \$, de l'impôt provincial de 19 091 826 \$ et aucune perte au Pérou (2022 : Fédéral 18 430 790 \$ et Provincial 17 281 883 \$) qui peuvent servir à déduire le montant des bénéfices imposables futurs. Ces pertes reportées expirent comme suit :

	Fédéral \$	Provincial \$
2027	244 481	244 481
2028	1 044 703	1 044 703
2029	102 168	102 168
2030	1 627 755	1 623 865
2031	2 071 557	2 071 557
2032	1 344 918	1 344 918
2033	1 616 981	981 964
2034	1 101 995	1 101 995
2035	1 206 465	1 206 465
2036	981 002	951 759
2037	1 770 585	1 278 791
2038	1 065 850	1 066 633
2039	968 227	971 468
2040	840 655	844 647
2041	981 567	983 091
2042	1 465 273	1 466 416
2043	1 807 104	1 806 905
	20 241 286	19 091 826

Les pertes en capital accumulées au Canada de 10 436 112 \$ (10 436 112 \$ au 31 décembre 2022) peuvent être appliquées en réduction des gains en capital futurs pour une période indéfinie.

16. Résultat par action

Le résultat par action de base et dilué a été calculé en utilisant le résultat net comme numérateur, i.e. aucun ajustement sur le résultat net n'a été nécessaire en 2023 et 2022.

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Résultat net pour l'exercice	15 068 344 \$	12 014 050 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	38 282 090	38 684 227
Options sur actions et UAD dilutives	605 276	939 578
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le résultat par action dilué	38 887 366	39 623 805
Résultat par action de base	0,39 \$	0,31 \$
Résultat par action dilué ⁽¹⁾	0,39 \$	0,30 \$

⁽¹⁾ Aucune option d'achat d'actions a été exclue du calcul du résultat par action dilué pour 2023 et 2022 dans la mesure où leur prix d'exercice était inférieur à la moyenne du prix du marché des actions de Dynacor pour 2023 et 2022.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
 Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022
 (En dollars américains)

17. Information incluse dans l'état consolidé du résultat global

Le tableau suivant fournit le détail de la rémunération des employés :

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux à court terme		
Coût des ventes	6 250 893	4 950 749
Frais généraux et d'administration	3 329 331	2 851 939
Autres projets	173 730	-
Salaires et avantages sociaux à court terme	9 753 954	7 802 688
 Rémunération fondée sur des actions et charge d'UAD		
Frais généraux et d'administration	501 153	246 753
 Rémunération totale des employés	10 255 107	8 049 441

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Coût des ventes		
Minerai	192 946 658	149 557 815
Salaires, avantages et autres dépenses d'employés	6 807 754	5 450 922
Produits de transformation	6 529 086	5 677 553
Transport	8 378 357	6 309 809
Autres coûts de production	2 999 416	2 878 360
Provision pour dépréciation des comptes recevables	121 731	(39 862)
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre des droits d'utilisation	3 070 373	2 911 052
Charge au titre du régime de partage des bénéfices péruviens	1 912 538	1 290 823
Variation d'inventaire d'or en produits finis - dorés	(1 329 516)	-
Variation d'inventaire d'or en cours	(1 447 399)	(916 437)
	219 988 998	173 120 035

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

17. Information incluse dans l'état consolidé du résultat global (suite)**Frais généraux et d'administration**

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Salaires, avantages et autres dépenses d'employés	3 364 545	2 884 024
Frais de bureau et autres frais	1 167 942	905 878
Honoraires professionnels	743 451	640 105
Promotion, relation avec les investisseurs et développement corporatif	295 213	437 820
Frais de déplacement	274 942	224 103
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre des droits d'utilisation	278 620	293 547
Charge au titre du régime de partage des bénéfices péruviens	469 869	337 769
	6 594 582	5 723 246
<u>Rémunération fondée sur des actions</u>		
Options d'achat d'actions	148 489	71 328
Rémunération en UAD	352 664	175 425
	7 095 735	5 969 999

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Produits financiers		
Intérêts et autres produits financiers	1 155 291	371 941
Charges financières		
Intérêts sur obligations locatives	42 961	23 155
Autres intérêts et charges financières	273 621	183 610
Charge de désactualisation de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations	81 586	79 799
	398 168	286 564

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022
(En dollars américains)

17. Information incluse dans l'état consolidé du résultat global (suite)

Amortissement	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	3 008 315	2 884 208
Amortissement des actifs au titres des droits d'utilisation	62 058	26 844
Amortissement inclus dans le coût des ventes	3 070 373	2 911 052
Amortissement des immobilisations corporelles	253 046	210 675
Amortissement des actifs au titres des droits d'utilisation	25 574	82 872
Amortissement inclus dans les frais généraux et d'administration	278 620	293 547
	3 348 993	3 204 599

18. Information incluse dans le tableau consolidé des flux de trésorerie

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Variation des éléments du fonds de roulement :		
Comptes recevables	(978 571)	(3 724 604)
Impôts à recevoir et à payer	2 153 372	(2 586 221)
Stocks	(14 145 944)	(1 683 388)
Frais payés d'avance	(52 428)	(84 498)
Créditeurs et frais courus	4 060 632	(584 950)
	(8 962 939)	(8 663 661)

19. Instruments financiers

Juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été mesurée à l'aide d'intrants de niveau 2 dans la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur.

Les instruments financiers sont présentés à l'état de la situation financière consolidé au coût amorti selon les méthodes comptables de la Société. L'encaisse, les comptes recevables (hors taxe de ventes à recevoir et avances fournisseurs) et les créditeurs et frais courus (hors salaires et avantages à payer) sont comptabilisés aux montants approximatifs de la juste valeur compte tenu de leur échéance immédiate ou à court terme.

Exposition et gestion du risque

La Société est exposée à un certain nombre de risques à des degrés différents.

A. Risque de marché

i. Risque de change

Le dollar américain est la devise fonctionnelle de la Société ce qui l'expose au risque de change, car une portion importante de ses frais d'exploitation est en dollars canadiens et en nouveaux soles péruviens. Par conséquent, les résultats de la Société subissent l'incidence des fluctuations du dollar canadien et du nouveau sol péruvien par rapport au dollar américain. La Société n'utilise pas de dérivés pour atténuer son exposition au risque de change.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

19. Instruments financiers (suite)

A. Risque de marché (suite)

i. Risque de change (suite)

La Société détient des soldes d'encaisse, des comptes recevables ainsi que des comptes créditeurs et frais courus en devises étrangères et est donc exposée à un risque de change à l'égard de ces sommes. Les soldes en devises étrangères se présentaient comme suit aux 31 décembre 2023 et 2022 :

	2023		2022	
	Dollars canadiens	Nouveaux soles	Dollars canadiens	Nouveaux soles
Encaisse	484 634	974 665	923 410	714 189
Créances client et autres créances	43 084	33 282 362	24 722	22 215 653
Impôts à recevoir (à payer)	-	(6 671 909)	-	1 413 133
Créditeurs et frais courus	(1 146 542)	(19 130 679)	(819 957)	(15 450 437)
Solde net	(618 824)	8 454 439	128 175	8 892 538
Équivalent en \$ américains	(467 611)	2 279 527	94 661	2 331 552

En présumant que toutes les autres variables sont constantes, avec une augmentation ou diminution de 5% du dollar américain par rapport au nouveau sol péruvien, le résultat net de l'exercice terminé le 31 décembre 2023 aurait varié d'approximativement 114 000 \$ (116 000 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

En présumant que toutes les autres variables sont constantes, avec une augmentation ou diminution de 5% du dollar américain par rapport au dollar canadien, le résultat net de l'exercice terminé le 31 décembre 2023 aurait varié d'approximativement 23 000 \$ (5 000 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

ii. Risque de prix

La rentabilité de la Société est exposée à des risques de prix, notamment au niveau du prix de l'or. Cependant, la Société n'a pas d'instrument financier exposé aux fluctuations du prix de l'or.

B. Risque de crédit

La Société est exposée à ce risque provenant de différents instruments financiers. Le risque se limite par contre au montant des actifs financiers reconnus au 31 décembre. La Société vend actuellement tout son or à un seul client et n'est donc exposée qu'au risque de crédit associé à ce client. La Société recueille 95% de chaque facture de vente dans les vingt-quatre heures de l'exportation et le solde restant dans les trois à dix jours suivants. En conséquence, le risque de crédit attendu est immatériel.

Les avances aux fournisseurs sont faites auprès d'un grand nombre de fournisseurs. La Société procède à un examen de toutes les avances aux fournisseurs et enregistre une provision pour la perte de crédit attendue lorsqu'elle est réputée irrécouvrable.

Le risque de crédit sur l'encaisse est considéré négligeable car la Société traite avec des banques renommées. Tous les comptes recevables ont été révisés afin de déterminer si des indicateurs de dépréciation existaient.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

19. Instruments financiers (suite)

C. Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance. Le tableau suivant présente les engagements contractuels pour les passifs financiers, incluant les intérêts relatifs, au 31 décembre 2023 :

	Total \$	Moins de 6 mois \$	Entre 6 et 12 mois \$	Entre 2024 et 2025 \$	Au-delà de 2025 \$
Créditeurs et frais courus (note 11)	11 534 994	11 534 994	-	-	-
Loyers à court-terme (note 12)	100 000	70 000	30 000	-	-
Autres engagements vis-à-vis des fournisseurs (note 21)	540 000	270 000	150 000	20 000	100 000
	12 174 994	11 874 994	180 000	20 000	100 000

Au 31 décembre 2023, la Société disposait de 22 480 659 \$ en caisse.

D. Risque d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier changent en raison des variations des taux d'intérêt du marché.

Les fluctuations des taux d'intérêt ont un impact limité sur les résultats de la Société dans la mesure où la Société n'a pas de dette à taux variable au 31 décembre 2023.

20. Transactions entre parties liées et divulgations

Principaux dirigeants

Les principaux dirigeants incluent ceux qui ont l'autorité et la responsabilité pour la planification, la direction et le contrôle des activités de la Société dans son ensemble. Les principaux dirigeants de la Société sont la haute direction soit le Chef de la direction, le Chef de la direction financière, le Chef des opérations ainsi que le vice-président Opérations Amérique latine.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	Exercices terminés les 31 décembre	
	2023	2022
	\$	\$
Salaires, avantages sociaux et rémunération des administrateurs	1 468 654	1 258 445
Rémunération fondée sur des actions ⁽¹⁾	495 095	230 177
	1 963 749	1 488 622

⁽¹⁾ Représente le coût de la rémunération fondée sur des actions et la charge d'UAD comptabilisé à l'état consolidé du résultat global durant l'année.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(En dollars américains)

20. Transactions entre parties liées et divulgations (suite)

Autres apparentées

Dans le cours normal des affaires et à la valeur d'échange, soit le montant établi et accepté par les parties pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022 :

Une firme, dont le secrétaire corporatif de la Société est un associé, a chargé des honoraires professionnels s'élevant à 105 297 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 (85 717 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

Un administrateur a chargé des honoraires de consultation pour la révision de nos procédures ESG s'élevant à 41 050 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 (26 302 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022).

21. Passifs éventuels et autres engagements

Audits Sunat 2015 / 2016 / 2017

Les 26 octobre 2021, 28 octobre 2022 et 29 décembre 2022 respectivement, la filiale péruvienne a reçu des avis de cotisation des autorités fiscales péruviennes, en Sols péruviens, portant sur les exercices 2015, 2016 et 2017 et s'élevant à un total équivalent à 16,0 millions \$ incluant 12,0 millions \$ en intérêts et pénalités. Depuis la réception des avis de cotisations, les intérêts supplémentaires sont estimés à 1,4 million \$. Le principal point des avis porte sur les achats de minerai auprès de certains fournisseurs, qualifiés de transaction non réelles par les autorités fiscales locales et ainsi considérées non déductibles.

La Société et ses conseillers légaux et fiscaux croient fermement que les achats de minerai sont des transactions réelles et déductibles. Pour cette raison, la Société a contesté ces avis de cotisation.

Au 31 décembre 2023, une provision de 0,7 millions \$ (incluant 0,6 million \$ en intérêts et pénalités) a été enregistrée pour les positions fiscales incertaines autres que la déductibilité des achats de minerai. Bien que la Société considère que les jugements et estimés réalisés sont raisonnables, les résultats pourraient différer des estimations et avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés.

Autres engagements

La Société a des engagements vis-à-vis certains de ses fournisseurs. Au 31 décembre 2023, les engagements totalisent 540 000 \$ pour les trois prochaines années (565 000 \$ au 31 décembre 2022).