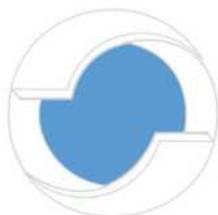


**STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.**

**INFORME DE GESTIÓN DEL TRIMESTRE**  
**FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2022**  
**(MD&A)**



*El siguiente informe de gestión sobre los resultados de las operaciones y la situación financiera (“MD&A”) de Strategic Minerals Europe Corp. (la “Compañía” o “Strategic Minerals”), se ha finalizado el 11 de mayo de 2022, y debe leerse junto con los estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados y las notas relacionadas con los mismos para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022 (los “Estados Financieros”), que están disponibles en el sitio web de la Compañía en [www.strategicminerals.com](http://www.strategicminerals.com) y en [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Se recomienda a los lectores que lean la “Nota de advertencia sobre las declaraciones prospectivas”, incluida al final de este informe. La información financiera contenida en este informe se deriva de los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (“NIIF”). También debe consultarse la página 14 de este informe para obtener información sobre las medidas no basadas en las NIIF a las que se hace referencia en este informe. **Todas las cifras contenidas en el presente documento se expresan en dólares estadounidenses (“\$”), salvo en el caso de la producción o cuando se indique lo contrario.***

## **VISIÓN GENERAL DEL NEGOCIO**

Strategic Minerals Europe Corp. (“Strategic Minerals” o la “Compañía”), anteriormente Buccaneer Gold Corp., es una compañía existente bajo las leyes de la Provincia de Ontario, Canadá. El domicilio social de la empresa se encuentra en 365 Bay Street, Suite 800, Toronto, Ontario, M5H 2V1. Las acciones ordinarias de la empresa cotizan en el Neo Exchange Inc. (“NEO”) bajo la denominación “SNTA”. El 19 de enero de 2022, la Compañía cotizó sus garantías de compra de acciones (“garantías”) en el NEO bajo la denominación “SNTA.WT”. Desde el 24 de febrero de 2022, Strategic Minerals cotiza y está disponible para su negociación en el mercado continuo de la Bolsa de Frankfurt bajo el símbolo “26K0”.

La Compañía completó una transacción de adquisición inversa (“Transacción”) con Strategic Minerals Europe Inc. (“SMEI”) mediante un intercambio de acciones el 6 de diciembre de 2021. De conformidad con la Transacción, Buccaneer y SMEI celebraron un acuerdo de intercambio de acciones con fecha de vigencia del 24 de agosto de 2021, enmendado a partir del 3 de noviembre de 2021 (el “Acuerdo de Intercambio de Acciones”). De conformidad con el Acuerdo de Intercambio de Acciones, entre otras cosas, Buccaneer cambió su nombre a Strategic Minerals Europe Corp. y comenzó a llevar a cabo el negocio de SMEI.

SMEI adquirió todas las acciones emitidas y en circulación de Strategic Minerals Spain, S.L. (“SMS”) el 14 de julio de 2021, por lo que se emitieron 200.000.000 acciones ordinarias y 1.252.395 de garantías de compra de acciones a favor de los accionistas de SMS a cambio de todas las acciones de SMS en virtud del acuerdo de adquisición con los accionistas de SMS. La adquisición se consideró una reestructuración de SMS, ya que no hubo ningún cambio sustancial en la propiedad de SMS. SMEI se constituyó el 17 de junio de 2021 con arreglo a las leyes de la provincia de Ontario, Canadá.

La Compañía, a través de su propiedad de SMS, se dedica a la producción, desarrollo y exploración de explotaciones con contenido de estaño, tantalio, niobio y otros minerales, y posee derechos mineros en dos propiedades mineras, el yacimiento de tantalio-estaño de Penouta (el “Proyecto Penouta”), situado en la provincia noroccidental española de Ourense, y el Proyecto Alberta II, situado en

Galicia, zona noroeste de España. La empresa ha solicitado permisos de exploración relacionados con otras dos explotaciones mineras en el noroeste de España: Carlota y Macarena.

El proyecto Penouta estuvo en funcionamiento durante la década de 1970 y se centró en la explotación de leucogranito caolinizado. Las operaciones mineras cesaron en 1985 sin una adecuada rehabilitación del entorno natural. En 2018, SMS reabrió la mina como defensora de una minería moderna, responsable y sostenible. Tras la construcción de una nueva planta de procesamiento encargada de trabajar con los relaves de las operaciones anteriores, en 2020, SMS obtuvo el permiso para producir 1,2 millones de toneladas a cielo abierto. Se espera que la concesión definitiva por un plazo de 30 años se otorgue durante el primer semestre de 2022.

La Compañía es el mayor productor de concentrado de casiterita y concentrado de tantalita y columbita de la Unión Europea y se dedica a la prospección, investigación, transformación industrial y comercialización de toda clase de minerales y metales; a la constitución, adquisición y venta de concesiones mineras; a la adquisición y venta de acciones y derechos mineros en general; a la prestación de servicios a otras empresas o instituciones relacionadas directa o indirectamente con la minería; y a la constitución de sociedades o asociaciones con fines similares.

El enfoque inicial de la estrategia global de la Compañía es la explotación de concentrado de casiterita y concentrado de tantalita y columbita para generar un flujo de efectivo operativo inmediato para apoyar los planes de crecimiento de la Compañía descritos en la sección de Perspectivas en este documento. La demanda de estaño se ha disparado en medio del auge de las ventas de productos electrónicos en la era del trabajo desde casa, triplicando su precio medio en la Bolsa de Metales de Londres a partir de marzo de 2020. Además, se espera que la implantación de la tecnología 5G impulse los precios del tantalio al alza, ya que el mercado de la electrónica de consumo aumentará su demanda de condensadores de tantalio.

Algunos de los logros más significativos de la empresa durante el primer trimestre de 2022 son los siguientes:

- La Compañía comenzó a poner en marcha la nueva planta de trituración primaria el 22 de enero de 2022, lo que le permite trabajar con material procedente de cielo abierto con una mayor calidad de concentrado de minerales. Este proceso continuó durante febrero y principios de marzo mientras llegaban las piezas finales y se instalaba y probaba la automatización. El mineral para probar este equipo provino del material más blando de la superficie del área a cielo abierto.
- En la segunda semana de marzo, Strategic Minerals recibió la autorización final y comenzó las voladuras para alimentar la nueva planta de trituración el 12 de marzo de 2022. Esto permitió a la Compañía acceder finalmente a material más duro de la roca, reduciendo la cantidad de partículas finas asociadas al material más blando de la superficie del área a cielo abierto. Los niveles de recuperación siguen mejorando a medida que la Compañía accede a mejor material y espera alcanzar un nivel de producción de entre 75 y 90 toneladas de concentrado al mes a finales del segundo trimestre de 2022.
- Los precios internacionales de los minerales continuaron su tendencia al alza generalizada, impulsados principalmente por la demanda de dispositivos electrónicos, los continuos retos en la cadena de suministro por las restricciones de la COVID-19 y la crisis geopolítica en Ucrania,

que repercute en todas las industrias a nivel internacional.

- El proyecto de Penouta siguió mejorando sus indicadores operativos, especialmente la tasa de alimentación, la ley del mineral y la recuperación de la planta de procesamiento.

## ASPECTOS DESTACADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2022

	T1 2022	T1 2021
<b>Datos operativos</b>		
Alimentación a molino (toneladas)	85	42
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	40	11
Producción de concentrados de tantalita y columbita (toneladas)	7	4
<b>Producción total de concentrado (toneladas)</b>	<b>47</b>	<b>15</b>
Concentrado de casiterita vendido (toneladas)	42	10
Concentrado de tantalita y columbita vendido (toneladas)	5	8
<b>Ventas totales (toneladas)</b>	<b>47</b>	<b>18</b>
Ley de estaño (%)	68,9	64,1
Ley de Ta2O5 (%)	16,7	15,1
Ley de Nb2O5 (%)	19,4	16,1
<b>Datos financieros (en miles de dólares, excepto importes por acción)</b>		
<b>Ingresos</b>	<b>1.084</b>	<b>303</b>
Variación de existencias de productos terminados y en proceso de fabricación	81	-
Materias primas y consumibles utilizados	(209)	(49)
Suministros	(277)	(98)
<b>Beneficio antes de gastos y otros</b>	<b>679</b>	<b>156</b>
Gastos de explotación totales	(2.411)	(1.187)
<b>EBITDA ajustado <sup>1</sup></b>	<b>(1.297)</b>	<b>(592)</b>
Total de otros ingresos (gastos)	120	(111)
Ingresos (pérdidas) netos	(1.612)	(1.142)
Pérdida neta por acción (básica y diluida)	(0,01)	(0,01)
	<i>31 marzo 2022</i>	<i>31 dic 2021</i>
<b>Balance (en miles de dólares)</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	884	2.236
Activo total	26.832	29.948
Total del pasivo no corriente	4.310	4.941

<sup>1</sup> Véase "Medidas no basadas en las NIIF" para obtener más detalles sobre el EBITDA ajustado

Durante el primer trimestre de 2022, la producción total alcanzó las 47 toneladas de contenido primario, un nivel de producción 3,1 veces superior al del mismo periodo de 2021. Se vendió la misma cantidad de toneladas durante el trimestre (2,6 veces más que las toneladas vendidas en el mismo periodo de 2021) con una mayor proporción del concentrado de casiterita en el *mix* de ventas. Los ingresos totales del trimestre aumentaron un 258% respecto al mismo periodo de 2021, alcanzando los \$1.084 millones. Los precios internacionales del estaño y el tántalo siguieron aumentando durante el primer trimestre del año, en medio de la crisis geopolítica internacional en Ucrania y de las restricciones que aún existen en las cadenas de suministro debido a COVID-19.

Estas tendencias macroeconómicas afectaron negativamente al coste de las materias primas (como los cojinetes de bolas y determinados costes de minería) para la empresa, lo que, combinado con los gastos de explotación adicionales relacionados con el inicio de la exploración en la sección C del proyecto Penouta, la puesta en marcha de la instalación de trituración y la voladura de material del tajo abierto, dio lugar a un EBITDA ajustado negativo de \$1,297 millones en el trimestre, lo que supone un descenso del 119% respecto al EBITA ajustado del primer trimestre de 2021, cuando la planta estuvo cerrada en su mayor parte debido a las inclemencias del tiempo.

La espera más larga de lo previsto para la autorización de las voladuras requirió una excavación mecánica más costosa inicialmente y el proceso normal de puesta en marcha de la nueva planta de trituración primaria, lo que, combinado con los gastos relacionados con los ajustes de las operaciones, incluyendo pero no limitándose a la incorporación de más personal cualificado para gestionar las operaciones más grandes (18 empleados más que los que había durante el mismo trimestre de 2021), dio lugar a una pérdida neta de \$1,612 millones (\$0,01 por acción), un 41% mayor que la pérdida neta de \$1,142 millones (\$0,01 por acción) de 2021.

## **PERSPECTIVAS**

La Compañía está centrada en: (i) aumentar la producción; (ii) reducir los costes unitarios; (iii) reinvertir los beneficios para lograr un crecimiento orgánico y sostenible; y (iv) ampliar la producción y mejorar los niveles de recuperación, así como iniciar proyectos *downtream*.

La Compañía describió las tres fases de su plan estratégico en el MD&A de la Compañía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2021 y en su Formulario de Información Anual (el "AIF", por sus siglas en inglés) de fecha 31 de marzo de 2022, ambos disponibles en el sitio web de la Compañía y en [www.sedar.com](http://www.sedar.com). A continuación se exponen los avances más relevantes relacionados con la actual Fase 1 del "Desarrollo del Proyecto Penouta":

- Hasta enero de 2022, el proyecto Penouta producía concentrados de relaves. Dada la naturaleza del concentrado de relaves, la producción variaba de 40 toneladas al mes a 60 en el pasado reciente. Esta producción se dividía en un 65%/35% entre concentrado de casiterita y concentrado de tantalita y columbita. Una vez que la nueva planta de trituración estuvo operativa a mediados de enero de 2022, la Compañía comenzó el proceso de pruebas y puesta en marcha de ciertos equipos que le permitieron trabajar con material procedente del tajo abierto.
- La autorización para las voladuras fue concedida en la segunda semana de marzo de 2022. La producción es ahora más estable y la Compañía cree que esto permitirá aumentar la producción y la calidad del concentrado. La Compañía espera alcanzar un nivel de producción de entre 75 y 90 toneladas de concentrado al mes a finales del segundo trimestre de 2022. El reparto previsto es del 75%/25% entre concentrado de casiterita y concentrado de tantalita y columbita.
- La Compañía se encuentra actualmente en la fase final de la obtención de la aprobación de exploración para la sección C del proyecto Penouta, lo que permitiría convertir el permiso correspondiente en una concesión.
- La Compañía sigue aumentando su producción mensual y la calidad de la misma. En abril, la Compañía aumentó su producción de concentrado primario a 42,6 toneladas. 34,1 toneladas de las cuales fueron de concentrado de casiterita con un 70% de contenido de estaño y 8,52 toneladas de concentrado de tantalita/columbita con un 19% de contenido de tantalita y un 21,5% de contenido de columbita.

No ha habido cambios en el avance de las Fases 2 y 3 del plan estratégico, debido a que la empresa se ha centrado en la Fase 1.

**RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y RENDIMIENTO GENERAL****Producción y ventas**

<b>Producción y venta</b>	<b>T1 2022</b>	<b>T1 2021</b>
<b>Alimentación molino (toneladas)</b>	85	42
<b>Concentrado de casiterita</b>		
Producción	40	11
Ventas (toneladas)	42	10
Ley Estaño (%)	68,9	64,1
<b>Concentrado de tantalita y columbita</b>		
Producción (toneladas)	7	4
Ventas (toneladas)	5	8
Ley Ta2O5 (%)	16,7	15,1
Ley Nb2O5 (%)	19,4	16,1
Ingresos totales (miles de dólares)	1.084	303

Una vez finalizada la producción de concentrados a partir de los relaves restantes, a mediados de enero, la empresa trabajó con material procedente de la mina a cielo abierto, mejorando la calidad del concentrado. La nueva planta de trituración primaria comenzó a procesar el material procedente de la excavación mecánica mientras se esperaba el permiso para las voladuras. Una vez aprobado en la segunda semana de marzo, se iniciaron las pruebas de voladura y la producción ha aumentado constantemente desde entonces, alcanzando 10 toneladas en enero, 18 toneladas en febrero y 19 toneladas en marzo, para una producción total de 47 toneladas de contenido primario durante el primer trimestre de 2022, lo cual supone 3,1 veces la producción del mismo periodo en 2021.

Las mayores calidades de los concentrados comerciales y los ajustes realizados en el proceso provocaron el aumento de las ventas que se presenta en la tabla anterior. Durante el primer trimestre de 2022, se vendieron 42 toneladas de concentrado de casiterita y 5 toneladas de concentrado de tantalita y columbita, para un total de 47 toneladas vendidas durante el primer trimestre del año, lo que supone un aumento del 161% respecto al total de 18 toneladas vendidas entre ambos concentrados durante el primer trimestre de 2021, cuando las inclemencias del tiempo (heladas y lluvias) afectaron negativamente al funcionamiento de la planta durante los dos primeros meses de 2021; esto se debe a que las balsas de residuos se ven afectadas por el exceso de lluvia y las inundaciones, lo que reviste gran importancia en la producción a cielo abierto.

Las ventas trimestrales de concentrado de casiterita alcanzaron las 42 toneladas, es decir, 4,2 veces las vendidas en el mismo periodo de 2021, con un aumento de la ley a 68,9 desde 64,1 como resultado de las mejoras en el proceso y el acceso a material con concentrados comerciales más altos.

Durante el proceso de puesta en marcha y los ajustes en las operaciones, el volumen de tantalita se redujo dando lugar a una disminución del 37% en las toneladas vendidas durante el trimestre en comparación con el primer trimestre de 2021, a pesar de la mejora en el contenido de tantalita y columbita con respecto al primer trimestre de 2021, alcanzando el 16,7% y el 19,4% respectivamente.

Los ingresos del primer trimestre de 2022 alcanzaron los 1.084 millones de dólares, lo que supone un

aumento de \$0,781 millones o del 258% respecto al mismo periodo de 2021, en línea con el aumento de la producción, las toneladas vendidas y un continuo aumento de los precios medios de los minerales impulsado principalmente por la demanda de dispositivos electrónicos y afectado además por la crisis geopolítica en Ucrania que afecta a todas las industrias.

El precio medio del estaño en la Bolsa de Metales de Londres durante el primer trimestre de 2022 fue de \$42.165 por tonelada, alcanzando los \$48.650 por tonelada durante la primera semana de marzo. El precio medio del tantalio alcanzó los \$192.852 por kg (con un máximo de \$216.053 por kg), durante el primer trimestre de 2022, lo que supone un aumento del 39% respecto al mismo periodo de 2021.

## Resultados de explotación

(en miles de dólares)	T1 2022	T1 2021
Ingresos	1.084	303
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>679</i>	<i>156</i>
Gastos de depreciación y amortización	(400)	(415)
Gastos de personal	(591)	(397)
Pagos basados en acciones	(19)	-
Otros gastos de explotación	(1.401)	(375)
<i>Resultado de las operaciones antes de otros gastos</i>	<i>(1.732)</i>	<i>(1,031)</i>
<b>EBITDA ajustado <sup>1</sup></b>	<b>(1.297)</b>	<b>(592)</b>

<sup>1</sup> Véase "Medidas no basadas en las NIIF" para obtener más detalles sobre el EBITDA ajustado

A medida que la Compañía comenzó a procesar el material del cielo abierto, utilizando la nueva planta de trituración primaria para su procesamiento, y obteniendo mayores grados de concentrado comercial, la cifra de beneficios antes de gastos y otros para el primer trimestre de 2022 alcanzó los \$0,679 millones, o el 63% como porcentaje de las ventas. Esto supone una mejora del 336% respecto a los \$0,156 millones obtenidos durante el primer trimestre de 2021, equivalente al 51% como porcentaje de las ventas.

Algunos de los costes adicionales están relacionados con el aumento de la producción y la incorporación de la exploración en la sección C, incluidos el aumento de las catas, el movimiento de tierras, los suministros para la planta de molienda y los repuestos, que combinados representan un aumento de \$0,354 millones del primer trimestre de 2021 al mismo periodo de 2022.

Para hacer frente al aumento del volumen de operaciones durante el primer trimestre de 2022 en comparación con el mismo periodo de 2021, la plantilla aumentó a 61 empleados al término del primer trimestre de 2022, frente a los 43 empleados del 31 de marzo de 2021. La incorporación de 18 empleados con mayor especialización y salario, entre los que se encuentran operarios, personal de mantenimiento y técnicos de apoyo a la mina de trituración, supuso un aumento de los gastos de personal de \$0,194 millones o del 49% entre el primer trimestre de 2021 y el mismo periodo de 2022.

A finales de 2021, la Compañía estableció un plan de opciones de compra sobre acciones que establece que el Consejo puede, ocasionalmente y a su discreción, conceder a consejeros, ejecutivos, empleados y consultores de la Compañía, o de cualquier filial de la misma, opciones de compra de acciones ordinarias (las "Opciones sobre Acciones"). El 20 de enero de 2022, la Sociedad concedió un total de 100.000 opciones de compra sobre acciones a determinados consultores, dando cada una de ellas derecho a su titular a adquirir una acción ordinaria de la Sociedad a un precio de ejercicio de CA\$0,27. Todas las opciones se hicieron efectivas inmediatamente en la fecha de la concesión y expirarán en 5 años.

El valor razonable de las opciones sobre acciones, de \$0,019 millones, se determinó utilizando un modelo de fijación de precios Black-Scholes que incluía una volatilidad esperada del 120% basada en la volatilidad de empresas comparables, una tasa libre de riesgo tipo de interés del 1,68%, precio de la acción de CA\$0,29, una vida estimada de 5 años y una rentabilidad por dividendo del 0%. Los pagos basados en acciones del cuadro anterior se refieren a esta concesión de opciones; no se concedieron en el mismo periodo para 2021. En el siguiente cuadro se detallan los demás gastos de explotación:

Otros gastos de explotación (en miles de dólares)	T1	T1 2021	Desviación	% Desv.
Arrendamientos y cánones	146	91	55	60%
Reparaciones y mantenimiento	64	12	52	433%
Servicios profesionales	468	121	347	287%
Transporte	0	3	(3)	-100%
Primas de seguro	16	-	16	100%
Servicios bancarios y similares	4	3	1	33%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	6	-	6	100%
Suministros (electricidad / gasóleo)	617	123	494	402%
Administración y seguros	7	-	7	100%
Otros servicios	69	4	65	1625%
Otros impuestos	4	18	(14)	-78%
<b>Total de otros gastos de explotación</b>	<b>1,401</b>	<b>375</b>	<b>1,026</b>	<b>274%</b>

El gasto en electricidad aumentó un 303% o \$0,292 millones durante el primer trimestre de 2022 con respecto al mismo periodo del año anterior. El coste de la electricidad en España se ha triplicado en el último año, pasando de \$0,084/KW en enero de 2021 a \$0,264/KW en enero de 2022. Durante los tres primeros meses de 2022, el coste del gasóleo aumentó 0,180 millones de dólares o un 711% respecto al mismo periodo de 2021. La empresa está trabajando en la creación de una instalación de autogeneración basada en energía solar para reducir los costes y la incertidumbre de los precios en el futuro. La empresa espera financiarla con subvenciones y financiación adicional.

Además del aumento de la producción con respecto al año anterior, el crecimiento de los gastos de explotación también se debe al uso adicional de equipos de generación eléctrica de alquiler necesarios para manejar este mayor volumen; esto dio lugar a un aumento de \$0,079 millones del primer trimestre de 2021 al mismo periodo de 2022.

## SOCIALMENTE RESPONSABLE, SOSTENIBLE Y REDIMENSIONABLE

La sostenibilidad está integrada dentro de la organización como un concepto crítico en todas y cada una de las actividades y la empresa ha establecido una política medioambiental (la "Política Medioambiental") para hacer frente a su responsabilidad de evitar el daño medioambiental y proteger y rehabilitar el medio ambiente en las zonas donde Strategic Minerals lleva a cabo la exploración.

En este sentido, durante el primer trimestre de 2022, La Compañía ha realizado un seguimiento continuo de los siguientes factores medioambientales asociados a sus operaciones:

- gestión de residuos
- control de la calidad del agua
- seguimiento de la flora y la fauna
- control de las emisiones atmosféricas
- control del suelo

- gestión medioambiental en colaboración con los contratistas
- formación en materia medioambiental para los trabajadores

La empresa inició la recuperación medioambiental de una balsa de residuos que ya ha sido procesada mediante el recubrimiento con tierra vegetal en una superficie de aproximadamente 3 hectáreas. En los próximos meses se procederá a la siembra y plantación.

## RECURSOS MINERALES

A menos que se indique lo contrario, la información técnica incluida en este MD&A se basa en la información incluida en la Estimación de Recursos Minerales (“MRE”) actualizada para el Proyecto Penouta preparada por el consultor de SRK Consulting (UK) Limited (“SRK”) Martin Pittuck (Geología de Recursos) titulada “An Updated Mineral Resource Estimate and NI 43-101 Technical Report on the Penouta Tin Deposit, Ourense, Galicia, Spain” con fecha de validez 5 de marzo de 2021 (el “Informe Técnico del Proyecto de Penouta”). La siguiente tabla resume la estimación de recursos minerales (MRE, por sus siglas en inglés) de la planta de Penouta con fecha de validez 5 de marzo de 2021:

Categoría	Toneladas (t)	Ley				Metal	
		Ta2O5 Eq (ppm)	Sn (ppm)	Ta (ppm)	Ta2O5 (ppm)	Sn (kt)	Ta (kt)
Medido	7.6	184	600	85	103	4,6	0,6
Indicado	68.6	145	426	72	88	29,2	4,9
<b>Total medido e indicado</b>	<b>76,3</b>	<b>149</b>	<b>443</b>	<b>73</b>	<b>89</b>	<b>33,8</b>	<b>5,6</b>
Inferido	57	129	389	62	76	22	4
1) Los recursos minerales no son reservas minerales y no tienen una viabilidad económica demostrada.							
2) Todas las cifras se han redondeado para reflejar la precisión relativa de la estimación; las cifras pueden no coincidir debido al redondeo.							
3) La norma adoptada con respecto a la presentación de informes sobre los recursos minerales del proyecto se ajusta a la terminología, las definiciones y las directrices que figuran en las normas sobre recursos minerales y reservas minerales del Instituto Canadiense de Minería, Metalurgia y Petróleo (Código CIM, por sus siglas en inglés)							
4) SRK estima que algunas áreas del yacimiento de Penouta son susceptibles de ser explotadas a cielo abierto. Los recursos minerales a cielo abierto están restringidos dentro de un tajo optimizado por el programa Whittle y se informan a partir de un corte de Ta2O5Eq considerando que los costes de procesado y los costes generales y de administración (G&A) ascienden a un total de 7,79USD/t. Los ángulos de inclinación del tajo se fijaron en 45°.							
5) Los recursos se calculan con una ley de corte a cielo abierto de 60 ppm de Ta2O5Eq.							
6) Las leyes de corte se basan en un precio de 178USD/kg y recuperaciones del 75% para el Ta2O5, y 24USD/kg y recuperaciones del 75% para el estaño.							
7) Se espera razonablemente, pero no está garantizado, que la mayoría de los recursos minerales inferidos puedan pasar a ser recursos minerales indicados mediante exploración continua.							
8) Los recursos inferidos se consideran demasiado especulativos desde el punto de vista geológico para que se les apliquen las consideraciones económicas que permitirían clasificarlos como reservas minerales.							

Consulte la “Nota de advertencia sobre las declaraciones prospectivas” que figura al final de este informe para obtener información detallada sobre las limitaciones relacionadas con Estimación de Recursos Minerales (“MRE”).

## RESUMEN DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

Información operativa	2022		2021		2020			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4		T3
<b>Alimentación a molino (toneladas)</b>								
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	85	57	158	149	42	153	173	-
Producción de concentrados de tantalita y columbita (toneladas)	40	25	131	80	11	76	82	-
<i>Producción total de concentrado (toneladas)</i>	<u>7</u>	<u>8</u>	<u>44</u>	<u>27</u>	<u>4</u>	<u>32</u>	<u>35</u>	<u>-</u>
Concentrado de casiterita vendido (toneladas)	47	33	175	107	15	108	117	-
Concentrado de tantalita y columbita vendido (toneladas)	42	42	121	80	10	70	65	-
<i>Ventas totales (toneladas)</i>	<u>5</u>	<u>22</u>	<u>34</u>	<u>28</u>	<u>8</u>	<u>43</u>	<u>33</u>	<u>-</u>
Ley estaño (%)	47	64	155	108	18	113	98	-
Ley Ta2O5 (%)	68,9	68,2	68,0	63,7	64,1	55,4	54,8	-
Ley Nb2O5 (%)	16,7	19,9	16,4	15,5	15,1	13,1	13,5	-
	19,4	20,4	16,9	16,7	16,1	13,6	15,2	-
<b>Datos financieros (en miles de dólares, excepto importes por acción)</b>	<b>1.084</b>	<b>1.391</b>	<b>4.156</b>	<b>1.700</b>	<b>303</b>	<b>1.151</b>	<b>968</b>	<b>8</b>
<b>Ingresos</b>	81	(77)	204	(151)	-	97	-	-
Variación existencias de productos acabados y en proceso de fabricación	(209)	(221)	(221)	(169)	(49)	(192)	(210)	(1)
Materias primas y consumibles utilizados	(277)	(202)	(235)	(247)	(98)	(234)	(256)	-
Suministros	679	891	3.904	1.133	156	822	502	7
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>(400)</i>	<i>(429)</i>	<i>(435)</i>	<i>(429)</i>	<i>(415)</i>	<i>(437)</i>	<i>(428)</i>	<i>(403)</i>
Gastos de depreciación y amortización	(591)	(400)	(460)	(424)	(397)	(393)	(385)	(60)
Gastos de personal	(19)	(1.305)	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	(1.401)	(1.397)	(1.039)	(570)	(375)	(477)	(471)	(183)
Otros gastos de explotación	1.297	(954)	2.383	347	(592)	(217)	(348)	(232)
<b>EBITDA ajustado <sup>1</sup></b>	136	(37)	44	5	1	47	-	-
Ingresos financieros	(32)	(58)	(19)	(99)	(136)	(203)	(164)	(147)
Gastos financieros	-	(836)	-	-	-	-	-	-
Coste de transacción de adquisición inversa (RTO)	16	(47)	(20)	207	24	(169)	6	4
Otros ingresos (gastos)	120	(978)	5	113	(111)	(325)	(158)	(143)
<i>Total de otros ingresos (gastos)</i>	<i>(1.612)</i>	<i>(3.619)</i>	<i>1.973</i>	<i>(176)</i>	<i>(1.142)</i>	<i>(810)</i>	<i>(940)</i>	<i>(782)</i>
Ingresos (pérdidas) netos	(0,01)	(0,02)	0,01	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Pérdida neta por acción básica y diluida								

<sup>1</sup> Véase “Medidas no basadas en las NIIF” para obtener más detalles sobre el EBITDA ajustado

Tras los cierres del segundo trimestre de 2020 para evitar la propagación del COVID-19, las operaciones crecieron, excepto en el primer trimestre de 2021, cuando las inclemencias del tiempo provocaron una disminución de la producción. Con las recientes incorporaciones al proceso y el acceso al tajo abierto, se espera que la producción se estabilice en los próximos trimestres.

Las leyes de los minerales han aumentado constantemente durante los dos últimos años.

Los resultados del cuarto trimestre de 2021 incluyen los gastos relacionados con la transacción de adquisición inversa (RTO, por sus siglas en inglés) descrita en la sección Visión general de la empresa, y las opciones de compra de acciones que la Compañía concedió a algunos de sus directivos, consejeros, asesores y consultores.

**RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ**

Situación financiera a,	31/12/2021	31/12/2022	Desviación	% Desv.
<b>Activos</b>				
Activos corrientes:				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	885	2.236	(1.351)	(60%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	673	1.501	(828)	(55%)
Existencias	326	218	108	50%
Otros activos corrientes	71	94	(23)	(24%)
<b>Total de activos corrientes</b>	<b>1.955</b>	<b>4.049</b>	<b>(2.094)</b>	<b>(52%)</b>
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo	21.583	22.514	(931)	(4%)
Exploración y evaluación	2.723	2.788	(65)	(2%)
Otros activos	366	374	(8)	(2%)
Activos por derechos de uso	205	223	(18)	(8%)
<b>Total activos</b>	<b>26.832</b>	<b>29.948</b>	<b>(3.116)</b>	<b>(10%)</b>
<b>Pasivo y fondos propios</b>				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.942	2.483	(541)	(22%)
Parte corriente del pasivo a largo plazo	931	925	6	1%
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>2.873</b>	<b>3.408</b>	<b>(535)</b>	<b>(16%)</b>
Pasivo no corriente:				
Pasivos a largo plazo	3.531	4.147	(616)	(15%)
Pasivos por desmantelamiento	779	794	(15)	(2%)
<b>Total pasivos y fondos propios</b>	<b>7.183</b>	<b>8.349</b>	<b>(1.166)</b>	<b>(14%)</b>
<b>Fondos propios:</b>				
Capital social	40.818	40.818	-	0%
Otras reservas	3.820	3.801	19	0%
Otras pérdidas globales acumuladas	(2.968)	(2.611)	(357)	14%
Déficit	(22.021)	(20.409)	(1.612)	8%
<b>Total de fondos propios</b>	<b>19.649</b>	<b>21.599</b>	<b>(1.950)</b>	<b>(9%)</b>
<b>Total del pasivo y de los fondos propios</b>	<b>26.832</b>	<b>29.948</b>	<b>(3.116)</b>	<b>(10%)</b>

A 31 de marzo de 2022, la empresa tenía un déficit de capital circulante de \$0,918 millones, frente a un superávit de capital circulante de \$0,641 millones a finales de 2021. Durante el primer trimestre de 2022, el capital circulante se utilizó para la puesta en marcha de los equipos recientemente instalados y para cumplir los compromisos financieros, incluido el primer plazo anual de la subvención del gobierno. La dirección confía en que las necesidades de capital circulante se cubrirán durante el curso de la actividad.

El capital circulante está principalmente compuesto por:

- La tesorería al final del periodo ascendió a \$0,885 millones, frente a los \$2,236 millones de finales de 2021; la tesorería se utilizó principalmente para las operaciones, el reembolso de la deuda y la puesta en marcha de los equipos recientemente instalados.

- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ascendían a \$0,673 millones al final del periodo, lo que supone una reducción de \$1,501 millones a 31 de diciembre de 2021, debido principalmente al cobro de los ingresos de las ventas durante los últimos días de diciembre de 2021.
- Las existencias al final del periodo estaban valoradas en \$0,326 millones, ligeramente superiores a los \$0,218 millones de finales de 2021.
- Las cuentas comerciales por pagar se redujeron a \$1,942 millones, frente a los \$2,483 millones de finales de 2021, debido a los pagos realizados a los proveedores en el curso normal de la actividad.

### **Actividades de explotación**

La tesorería neta requerida por las actividades de explotación en el primer trimestre de 2022 ascendió a \$0,995 millones, frente a una necesidad de tesorería de \$0,647 millones durante el mismo periodo de 2021, cuando la producción se detuvo debido a las inclemencias del tiempo.

### **Actividades de inversión**

El principal uso de los fondos fue la inversión restante en la puesta en marcha de los equipos recientemente instalados.

### **Actividades de financiación**

La principal utilización de fondos durante el trimestre fue el reembolso de préstamos y empréstitos existentes, por valor de \$0,292 millones, y del principal de los arrendamientos, por valor de \$0,007 millones, lo que supone un total de \$0,299 millones netos. Esto se compara con los fondos proporcionados por las actividades de financiación de \$0,747 millones durante el primer trimestre del año anterior.

A 31 de marzo de 2022, todos los pasivos financieros están relacionados con las operaciones y la empresa no prevé problemas de liquidez para mantener las operaciones, cumplir sus compromisos financieros o continuar con su plan a largo plazo.

## **INFORMACIÓN SOBRE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN**

A fecha de este informe, la Compañía tiene los siguientes títulos en circulación:

- (a) 236.471.333 de acciones ordinarias ("Acciones ordinarias");
- (b) 33.070.478 de garantías ejercitables en 33.070.478 de acciones ordinarias en total a un precio de CA\$0,40 por garantía que vencen el 16 de julio de 2026; y
- (c) 13.815.000 opciones de compra de un total de 13.815.000 acciones ordinarias.

## **GESTIÓN DEL CAPITAL**

La empresa considera que su capital está formado por los fondos propios. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en la misma, en función de los fondos de que dispone, para hacer frente a la adquisición, exploración y evaluación de propiedades mineras. El Consejo de

Administración no establece criterios cuantitativos de rentabilidad del capital para la gestión, sino que confía en la experiencia de la dirección de la empresa para sostener el desarrollo futuro del negocio.

La dirección revisa su modelo de gestión de capital de forma continua y cree que este modelo, dado el relativo tamaño de la empresa, es razonable. No se produjeron cambios significativos en el enfoque de gestión del capital de la sociedad durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022.

La Compañía no está sujeta a ningún requisito de capital impuesto por una institución de crédito u organismo regulador, salvo el de la *NEO Exchange*, que exige que se cumpla uno de los siguientes requisitos (i) unos fondos propios de al menos \$2,5 millones, (ii) unos ingresos netos procedentes de operaciones continuadas de al menos \$375.000, (iii) valor de mercado de los valores cotizados de al menos \$25 millones, o (iv) activos e ingresos de al menos \$25 millones en cada caso.

## OPERACIONES VINCULADAS

Las partes vinculadas incluyen a los consejeros, ejecutivos, familiares cercanos, ciertos consultores y empresas controladas por estos individuos, así como ciertas personas que desempeñan funciones similares. Las transacciones con empresas vinculadas, que se registran en los epígrafes correspondientes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, son las siguientes:

La Compañía arrienda ciertas instalaciones a Sequoia Venture Capital S.L.<sup>1</sup>, al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el saldo pendiente era de \$1.892 y \$14.060, respectivamente. Durante el primer trimestre de 2022, se registró un total de \$4.489 (en 2021 fueron \$4.517) como gastos de explotación.

A 31 de marzo de 2022 los préstamos a partes vinculadas ascendían a cero dólares (a 31 de diciembre de 2021 eran de \$207).

De acuerdo con la NIC 24 (IAS, por sus siglas en inglés), el personal clave de dirección lo componen aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluido cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Consejo de Administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. La remuneración de los consejeros y del personal clave de la dirección de la Compañía para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2022 y 2021 fue:

Remuneración directivos clave (\$)	T1 2022	T1 2021
Honorarios de la dirección	79.932	24.611
Honorarios de los consejeros	132.923	30.115
<b>Total</b>	<b>212.855</b>	<b>54.726</b>

<sup>1</sup> Sequoia Venture Capital S.L. y Salamanca Ingenieros S.L. son propiedad de Francisco García Polonio (Director de la Compañía).  
[www.strategicminerals.com](http://www.strategicminerals.com)

## MEDIDAS NO BASADAS EN LAS NIIF

Las medidas no basadas en las NIIF (IFRS, por sus siglas en inglés) que se incluyen en este documento, como el EBITDA y el EBITDA ajustado, tienen por objeto proporcionar información adicional al lector, ya que la empresa considera que determinados inversores podrían utilizar esta información para evaluar el rendimiento subyacente de las operaciones principales de la empresa y su capacidad para generar flujo de caja, y no deben considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas elaboradas de conformidad con las NIIF. Estas medidas no tienen ningún significado estandarizado prescrito por las NIIF y, por tanto, pueden no ser comparables con las de otros emisores.

Las medidas no basadas en las NIIF a las que hace referencia este informe se definen como sigue:

El EBITDA ajustado representa el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones ("EBITDA"), ajustado para excluir los pagos basados en acciones y los costes de transacción.

La siguiente tabla proporciona una conciliación del EBITDA ajustado con la pérdida neta tal y como se recoge en los estados financieros:

	T1 2022	T1 2021
<b>Ingresos netos (pérdidas)</b>	<b>(1.612)</b>	<b>(1.142)</b>
Ingresos financieros	(136)	(1)
Gastos financieros	32	136
Gastos de depreciación y amortización	400	415
<b>EBITDA</b>	<b>(1.316)</b>	<b>(592)</b>
Coste de adquisición inversa (RTO)	-	-
Pagos basados en acciones	19	-
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(1.297)</b>	<b>(592)</b>

La siguiente tabla ofrece detalles de los principales componentes del EBITDA ajustado:

	T1 2022	T1 2021
<b>Ingresos</b>		
Variación existencias productos terminados y en fabricación	1.084	303
Materias primas y consumibles utilizados	81	-
Suministros	(209)	(49)
Otros gastos de explotación	(277)	(98)
Gastos de personal	(1.401)	(375)
Otros ingresos (gastos)	(591)	(397)
	16	24
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>(1.297)</b>	<b>(592)</b>
Coste transacción adquisición inversa (RTO)	-	-
Pagos basados en acciones	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(1.316)</b>	<b>(592)</b>

## RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión del riesgo financiero de la empresa está centralizada en su departamento financiero, que ha establecido los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las fluctuaciones de los tipos

de interés, así como los riesgos de crédito y de liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que afectan a la empresa:

**Riesgo de crédito:** En general, la Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con alta calificación crediticia.

**Riesgo de liquidez:** Para garantizar la liquidez y poder hacer frente a todos los compromisos de pago derivados de su actividad, la Compañía dispone de la tesorería que figura en su balance.

**Riesgo de tipo de interés:** La tesorería de la Compañía está expuesta al riesgo de tipo de interés, que podría tener un efecto sobre los resultados financieros y los flujos de caja. La dirección de la empresa no considera que el riesgo de tipo de interés sea significativo.

La empresa tiene varios préstamos concedidos en moneda extranjera, por lo que podría estar expuesta al riesgo de tipo de cambio.

**Transacciones en moneda extranjera:**

La moneda funcional de la empresa es el dólar canadiense y el euro, y las principales compras y ventas se realizan en dólares canadienses y euros. A 31 de marzo de 2022, la Compañía mantiene un saldo en moneda extranjera de \$23.390 (\$20.476 dólares a 31 de diciembre de 2021) incluido en el efectivo que está sujeto al riesgo de tipo de cambio.

## **ACUERDOS EXTRACONTABLES**

La empresa no tiene acuerdos fuera de balance.

## **CAMBIO DE LA MONEDA DE REFERENCIA**

A partir del 31 de diciembre de 2021, la empresa cambió su moneda de presentación de euros a dólares estadounidenses. La Compañía espera que este cambio facilite la comparación con otras empresas mineras y de extracción de recursos. Este cambio en la moneda de presentación corresponde a un cambio voluntario en la política contable. La Compañía ha aplicado el cambio de moneda de presentación de forma retrospectiva. Todos los periodos presentados en los estados financieros consolidados y en este informe se han convertido a la nueva moneda de presentación de acuerdo con las directrices de la NIC 21, *Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera*. Para más información, véase la nota 3 de los estados financieros.

## **ESTIMACIONES CONTABLES**

No se han producido cambios en las estimaciones contables de la empresa durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2022.

## **RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

La exploración, el desarrollo y la extracción de metales preciosos conllevan numerosos riesgos inherentes derivados de las condiciones económicas de las distintas zonas de explotación. Por lo tanto, la Compañía está sujeta a varios riesgos financieros, operativos y políticos que podrían tener un impacto significativo en su rentabilidad y niveles de flujos de efectivo operativos.

Aunque la Compañía evalúa y minimiza estos riesgos aplicando altos estándares de funcionamiento, incluyendo una cuidadosa gestión y planificación de sus instalaciones, contratando personal cualificado y desarrollando sus habilidades a través de programas de formación y desarrollo, estos riesgos no pueden eliminarse.

Dichos riesgos incluyen, entre otros, los siguientes

1. Precio de mercado
2. Dilución
3. Pago de dividendos
4. Historial operativo y recursos financieros limitados
5. Dependencia del Proyecto Penouta
6. Los yacimientos minerales pueden no ser económicos
7. Precio de mercado de los metales
8. Las operaciones mineras pueden no estar establecidas o ser rentables
9. Capacidad para explotar futuros hallazgos
10. Riesgos de financiación
11. La minería es intrínsecamente peligrosa
12. Operaciones y exploraciones sujetas a la normativa gubernamental
13. Las actividades de explotación y exploración están sujetas a las leyes y reglamentos medioambientales y de especies en peligro de extinción
14. Permisos y licencias
15. Los operadores de propiedades mineras pueden incurrir en costes adicionales como resultado de las iniciativas internacionales sobre el cambio climático
16. Relaciones con la comunidad
17. Concurso
18. Defectos en la titularidad de las propiedades mineras
19. Futuros litigios podrían afectar a la titularidad
20. Revisiones, informes y proyecciones de terceros deficientes
21. Los directores y funcionarios pueden tener conflictos de intereses
22. Las condiciones financieras mundiales pueden ser volátiles
23. La propagación del COVID-19 puede tener un impacto negativo en el negocio de Strategic
24. Es posible que no se disponga de la infraestructura adecuada para desarrollar el proyecto Penouta y el proyecto Alberta II
25. Futuras adquisiciones y asociaciones
26. El reciente enfoque de la Agencia Tributaria de Canadá en los ingresos extranjeros obtenidos por empresas canadienses puede tener consecuencias fiscales adversas
27. Leyes contra el soborno (como la Ley de Corrupción de Funcionarios Públicos Extranjeros de Canadá)
28. La empresa estará expuesta al riesgo de cambio de divisas
29. Equipos, materiales y trabajadores técnicos cualificados
30. Riesgos relacionados con la captación y retención de personal directivo y técnico cualificado
31. Interrupción de las Organizaciones No Gubernamentales
32. Las operaciones de Strategic están sujetas a errores humanos
33. Seguridad y Salud
34. Naturaleza y condiciones climáticas

35. Riesgos no asegurados o no asegurables
36. La interrupción de las actividades de Strategic Minerals por causas de fuerza mayor puede afectar negativamente a la Compañía
37. Cambios en la tecnología

### **Incertidumbre provocada por la crisis de Ucrania**

Los mercados mundiales están experimentando volatilidad y trastornos tras la escalada de tensiones geopolíticas y el inicio del conflicto militar entre Rusia y Ucrania. El 24 de febrero de 2022, Rusia inició una invasión militar a gran escala de Ucrania. Aunque la duración y el impacto del conflicto militar en curso en Ucrania es muy impredecible, podría provocar perturbaciones en el mercado, incluida una importante volatilidad en los precios de las materias primas, los mercados de crédito y de capitales y los tipos de interés. Estos factores podrían afectar negativamente a la capacidad de la Compañía para acceder a la liquidez necesaria para su negocio a largo plazo. Estos factores pueden afectar a la capacidad futura de la empresa para obtener capital, deuda o financiación bancaria en condiciones favorables para la empresa, o en absoluto. Además, estos factores, así como otros relacionados, pueden provocar disminuciones en el valor de los activos que se consideren no temporales, lo que puede dar lugar a pérdidas de valor. Además, algunos de los clientes de la Compañía podrían ser incapaces de pagar a la Compañía en caso de que no puedan acceder a los mercados de capitales para financiar sus operaciones comerciales. Si cualquiera de estos riesgos se materializa en hechos o circunstancias reales u otros posibles riesgos e incertidumbres adicionales de los que la Compañía tiene actualmente conocimiento o que considera importantes en relación con la actividad de la Compañía, es probable que los activos, pasivos, situación financiera, resultados de las operaciones (incluidos los resultados futuros de las operaciones), negocios y perspectivas empresariales de la Compañía se vean afectados de forma importante y adversa. En tales circunstancias, los precios de los valores de la Compañía podrían bajar y los inversores podrían perder toda o parte de su inversión.

La anterior no es una lista exhaustiva y se anima a los lectores a leer una lista más completa en el Formulario de Información Anual de fecha 31 de marzo de 2022 disponible en el sitio web de la Compañía en [www.strategicminerals.com](http://www.strategicminerals.com) y en [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS DE DIVULGACIÓN Y CONTROLES INTERNOS SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

Los controles y procedimientos de divulgación y los controles internos sobre la información financiera se han diseñado para proporcionar una garantía razonable de que toda la información importante relacionada con la empresa se identifica y se comunica a tiempo. La dirección de la empresa, bajo la supervisión del Consejero Delegado y del Director Financiero, es responsable de evaluar los controles y procedimientos de divulgación y los controles internos sobre la información financiera.

No ha habido cambios en los controles internos de la Compañía sobre la información financiera durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2022 que hayan afectado de forma relevante, o que sea razonablemente probable que afecten de forma relevante, a los controles internos de la Compañía sobre la información financiera.

## **Limitaciones de los controles y procedimientos**

La dirección de la empresa, incluidos el Consejero Delegado y el Director Financiero, considera que todos los controles y procedimientos de divulgación y los controles internos sobre la información financiera, por muy bien diseñados y ejecutados que estén, pueden tener limitaciones inherentes. Por lo tanto, incluso los sistemas que se consideran eficaces sólo pueden proporcionar una garantía razonable de que se cumplan los objetivos del sistema de control.

## **NOTA DE ADVERTENCIA SOBRE LAS DECLARACIONES PROSPECTIVAS**

Algunas de las afirmaciones contenidas en este informe constituyen información prospectiva. A menudo, pero no siempre, las declaraciones prospectivas utilizan palabras o frases como: “espera”, “no espera” o “espera”, “anticipa” o “no anticipa”, “planea” o “planificó”, “estima” o “estimó”, “proyecta” o “proyectó”, “prevé” o “pronosticó”, “cree”, “pretende”, “probable”, “programó”, “posicionado”, “meta”, “objetivo” o afirmar que ciertas acciones, eventos o resultados “pueden”, “podrían”, “serían”, “podrían” o “serán” tomados, ocurridos o logrados o cualquier variación (incluyendo variaciones negativas) de tales palabras y frases. Dichas declaraciones prospectivas, incluidas, entre otras, las relativas a los planes o estrategias empresariales previstos, los costes totales en efectivo, la estimación de recursos minerales (MRE, por sus siglas en inglés) y los gastos de capital, implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que las acciones, los acontecimientos y los resultados reales sean significativamente diferentes de las acciones, los acontecimientos o los resultados estimados expresados o implícitos en dichas declaraciones prospectivas. Los factores que podrían hacer que los resultados reales difieran materialmente de los previstos en estas declaraciones prospectivas se describen en el apartado “Factores de riesgo” del Formulario de Información Anual de la empresa con fecha de 31 de marzo de 2022, que puede consultarse en SEDAR en [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

La empresa cree que las expectativas reflejadas en estas declaraciones prospectivas son razonables, pero no se puede garantizar que estas expectativas sean correctas y no se debe confiar ciegamente en ellas.

Aunque la empresa ha intentado identificar los factores importantes que podrían hacer que las acciones, los acontecimientos o los resultados reales difieran de forma significativa de los descritos en la información prospectiva, puede haber otros factores que hagan que las acciones, los acontecimientos o los resultados no sean los previstos, estimados o deseados. La empresa no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones prospectivas si las circunstancias o las estimaciones u opiniones de la dirección cambian, salvo que lo exija la legislación aplicable en materia de valores.