

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

INFORME DE GESTIÓN PARA EL
AÑO FINALIZADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2022



*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 30 de marzo de 2023, y debe leerse junto con los estados financieros consolidados auditados y las notas relacionadas con los mismos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (los “Estados Financieros”), que están disponibles en el sitio web de la Compañía en www.strategicminerals.com y en www.sedar.com. Se recomienda a los lectores que lean la “Nota de advertencia sobre las declaraciones prospectivas” incluida en la página 27 del presente Informe de Gestión. La información financiera contenida en este MD&A se deriva de los estados financieros elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). Asimismo, en las páginas 23 y 24 de este MD&A se ofrece información sobre las medidas no basadas en las NIIF a las que se hace referencia en el mismo. **Todas las cifras contenidas en el presente informe se expresan en dólares estadounidenses (“US” o “\$”), salvo en el caso de la producción o cuando se indique lo contrario.***

ASPECTOS DESTACADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y EL AÑO 2022

Algunos de los logros más significativos de la Compañía durante el cuarto trimestre y el año 2022 son los siguientes:

- Durante 2022, la Compañía realizó con éxito la transición a la minería a cielo abierto en la Mina Penouta y comenzó a operar la planta de trituración primaria, mejorando la producción de concentrado primario y la calidad del concentrado.
- El 23 de mayo de 2022, se concedió a la Compañía la Sección C (según se define en el presente documento), que le permite desarrollar plenamente la mina a cielo abierto de la Mina Penouta durante 30 años. La concesión es renovable hasta 75 años para explotar casiterita (estaño), tantalio y niobio, y también para explotar los minerales industriales que existen en la mina, como cuarzo, feldespatos y micas.
- La producción total de 2022 alcanzó la cifra récord de 541 toneladas y la calidad del concentrado también mejoró durante el año. La producción de concentrado de casiterita alcanzó las 455 toneladas con un 70,4% de contenido de estaño y la producción de concentrado de tantalita/columbita alcanzó las 86 toneladas con un 23,3% de contenido de tantalita y un 24,6% de contenido de columbita. La producción del cuarto trimestre fue 3,1 veces superior a la del mismo periodo de 2021, alcanzando las 105 toneladas de producción de concentrado primario.
- Las ventas del año alcanzaron las 524 toneladas de concentrados y 351 toneladas de minerales contenidos (concentrados de casiterita, tantalita y columbita multiplicados por el porcentaje de ley correspondiente), aumentando un 52% y un 76% respectivamente respecto a 2021. Durante el cuarto trimestre, las ventas alcanzaron 121 toneladas de concentrados y 80 toneladas de minerales contenidos, lo que supone un aumento del 89% y el 113% respectivamente con respecto al mismo periodo de 2021.
- Los ingresos ascendieron a \$11,659 millones en 2022, lo que supone un aumento del 54% respecto a 2021. Los ingresos del cuarto trimestre fueron de \$2,2 millones, un aumento del 58% respecto al mismo periodo del año anterior, debido al mayor volumen de ventas, mientras que los precios internacionales de los metales siguieron bajando.

- La Compañía redujo su pérdida neta para el año respecto a 2021, compensando los efectos adversos de la baja producción a la espera de permisos, la transición a cielo abierto y la puesta en marcha de la planta durante los primeros meses del año. Agravado por el descenso de los precios internacionales de los minerales/metales, el encarecimiento de sus principales generadores de gastos tales como la electricidad y el gasóleo, unido a las adversas condiciones climatológicas a lo largo del año, dio como resultado una pérdida neta para el ejercicio de \$1,419 millones (\$0,01 por acción), un avance respecto a la pérdida neta durante el ejercicio 2021 (\$2,964 millones o \$0,02 por acción).
- En octubre de 2022, la Compañía cerró una oferta de colocación privada sin intermediarios de unidades de obligaciones convertibles (las “Unidades”) por unos ingresos brutos totales de \$0,846 millones (CA\$1,167 millones) (la “Oferta de Colocación Privada”). En total, se emitieron 1.190 unidades de obligaciones, incluida la comisión de intermediación. Los ingresos netos de la Oferta se utilizaron para pagar un plazo de la garantía financiera exigida en relación con la explotación subyacente a la concesión de la Sección C del Proyecto Penouta y para fines generales de capital circulante. Con posterioridad al período de referencia, el 15 de febrero de 2023, la Compañía ha emitido 163.625 acciones ordinarias de conformidad con la Oferta de Colocación Privada para satisfacer el pago de intereses de \$8.181 a ciertos tenedores de las obligaciones convertibles, de conformidad con los términos de las mismas.
- El 28 de diciembre de 2022, la Compañía celebró un acuerdo de opción (el “Acuerdo de Opción”) con IberAmerican Lithium Inc. (“ILI”) mediante el cual ILI ejerció una opción para adquirir una participación del 70% en el permiso de investigación Alberta II y el permiso de solicitud Carlota (en conjunto, el “Proyecto Litio”) en contraprestación por (i) CA\$1 millón pagado a la Compañía al cierre y (ii) un pagaré sin intereses de ILI para pagar a la Compañía un CA\$1 millón adicional el 15 de febrero de 2023. La Compañía e ILI también han celebrado un acuerdo de joint venture y un acuerdo de accionistas que regirán el desarrollo y eventual operación del Proyecto de Litio, donde ILI actuará como operador del acuerdo de joint venture. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, el pagaré sin intereses fue pagado de conformidad con el Acuerdo de Opción.
- Con posterioridad al período de presentación de informes, el 24 de enero de 2023, la Compañía anunció que había cerrado una transacción (la “Transacción de royalties ingresos brutos”) por la cual Electric Royalties Ltd. (TSXV: ELEC) (OTCQB: ELECF) (“Electric Royalties”) adquirió royalties de ingresos brutos del 0,75% sobre la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1.000.000 y la emisión de 500.000 acciones ordinarias en el capital de Electric Royalties a la Compañía. Electric Royalties tiene la opción de adquirir un royalty adicional del 0,75% en el Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo adicional de CA\$1.250.000 hasta el 24 de agosto de 2023. Las cuantías se reducirán al 0,5% una vez que se hayan abonado CA\$1.670.000 en concepto de royalties a la empresa Electric Royalties.
- La Compañía suscribió un Contrato de Compraventa de Energía (“CCE”) para su Proyecto Penouta. El PPA prevé el suministro de siete gigavatios anuales de electricidad a la empresa durante cinco años a partir del 1 de enero de 2023. Una parte significativa de la electricidad procederá de fuentes de energía renovables y se espera que genere importantes ahorros de costes.

INFORMACIÓN FINANCIERA DESTACADA

	T4 2022	T4 2021	Año 2022	Año 2021	Año 2020	
Información de la explotación						
Alimentación del molino (miles de toneladas)	156	57	681	406	468	
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	87	25	455	247	194	
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	18	8	86	84	83	
Producción total de concentrados (toneladas)	105	33	541	331	278	
Ventas de concentrado de casiterita (toneladas)	100	42	444	253	171	
Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	21	22	80	92	98	
Ventas totales (toneladas)	121	64	524	345	268	
Ley de Estaño (%)	69,9	68,2	70,4	66,5	56,1	
Ley de Ta2O5 (%)	24,3	19,9	23,3	16,8	13,6	
Ley de Nb2O5 (%)	25,3	20,4	24,6	17,6	15,0	
Datos financieros (en miles de dólares, excepto importes por acción)						
Ingresos	2.200	1.391	11.659	7.550	2.767	
Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación	64	(77)	726	(24)	97	
Materias primas y consumibles utilizados	(313)	(221)	(1.388)	(660)	(478)	
Suministros	(1.215)	(202)	(3.388)	(782)	(661)	
Beneficios antes de gastos y otros	736	891	7.609	6.084	1.726	
Gastos de explotación totales	(2.517)	(3.532)	(10.184)	(8.077)	(4.414)	
EBITDA ajustado ¹	(1.234)	(954)	(578)	1.184	(1.116)	
Total de otros ingresos (gastos)	985	(978)	1.155	(971)	(686)	
Ingresos (pérdidas) netos	(796)	(3.619)	(1.419)	(2.964)	(3.374)	
Resultado neto por acción (básico y diluido)	(0,00)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	
Balance (en miles de dólares)						
Efectivo y equivalentes de efectivo				Dec 31, 2022	Dec 31, 2021	Dec 31, 2020
Total activos				899	2.236	252
Total del pasivo no corriente				29.230	29.948	25.661
				5.050	4.941	25.884

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

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 Ontario, Canadá. La dirección del domicilio social de la empresa es 365 Bay Street, Suite 800, Toronto, Ontario, M5H 2V1. Las acciones ordinarias y las garantías de compra de acciones (“garantías”) de la empresa cotizan en el Neo Exchange Inc. (“NEO”) bajo los símbolos “SNTA” y “SNTA.WT” respectivamente. Strategic Minerals también cotiza en el mercado abierto FSE bajo el símbolo “26K0” y en el mercado OTCQB bajo el símbolo “SNTAF”.

La Compañía completó una transacción de adquisición inversa (“Transacción RTO”) con Strategic Minerals Europe Inc. (“SMEI”) mediante un intercambio de acciones el 6 de diciembre de 2021. Conforme a 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 las actividades empresariales 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 de acciones ordinarias y 1.252.395 de garantías de compra sobre 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 bajo las leyes de Ontario, Canadá.

La Compañía, a través de su participación en SMS, se dedica a la producción, desarrollo y exploración de propiedades con contenido de estaño, tantalio, niobio y otros minerales, y posee el 100% de los derechos mineros del Proyecto Penouta, situado en la provincia de Ourense, en el noroeste de España, y una participación del 30% en el Proyecto Litio, situado en la Comunidad Autónoma de Galicia, en el noroeste de España, a través de su participación del 30% en una filial española de ILI.

El Proyecto Penouta estuvo operativo durante la década de 1970 y se centró en la explotación de leucogranito caolinizado. Las operaciones mineras cesaron en 1985 sin una rehabilitación adecuada del hábitat. En 2018, SMS reabrió la mina como abanderada de una minería moderna, responsable y sostenible tras construir una nueva planta de procesamiento encargada de trabajar con las colas de las operaciones anteriores.

En 2020, SMS obtuvo el permiso para producir 1,2 millones de toneladas a cielo abierto, y el 23 de mayo de 2022, la Compañía obtuvo la concesión definitiva en la Sección C del Proyecto Penouta, que consta de 16 cuadrículas mineras con una superficie de 155, 8 hectáreas (la "Concesión C"), que permite a la Compañía desarrollar plenamente la mina a cielo abierto para explotar casiterita (estaño), tantalio y niobio, y también para explotar los minerales industriales que existen en la mina, como cuarzo, feldespatos y micas durante un plazo de 30 años, renovable hasta 75 años. Durante el segundo trimestre de 2022, la Compañía consolidó la transición a la minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta y la puesta en marcha de la nueva planta de trituración primaria.

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

TRANSACCIONES RELEVANTES

Oferta de Obligaciones Convertibles

En octubre de 2022, la Compañía cerró la Oferta de Obligaciones Convertibles por unos ingresos brutos totales de CA\$1,167 millones de dólares canadienses (0,846 millones de dólares estadounidenses). La Compañía emitió 1.167,50 unidades de obligaciones a un precio de CA\$1.000 por unidad. La Compañía pagó \$47.243 en efectivo en concepto de honorarios legales y de agente y emitió 22,50 unidades de obligaciones en concepto de honorarios de intermediación.

Cada unidad de obligación consistía en (i) una obligación convertible senior no garantizada al 10% con

un valor nominal de CA\$1.000, convertible en acciones ordinarias de la Compañía a un precio de conversión de CA\$0,25 por acción ordinaria y con vencimiento el 13 de octubre de 2024; y (ii) 4.000 garantías de compra de acciones ordinarias de la Compañía (cada una, una “Garantía 2024”). Cada Garantía 2024 da derecho a su titular a comprar una acción ordinaria al precio de CA\$0,25 por acción hasta el 13 de octubre de 2024. Los intereses de las obligaciones convertibles se pagan semestralmente el 30 de junio y el 31 de diciembre en efectivo o en acciones ordinarias, a elección del Tenedor.

La Compañía utilizó los ingresos netos de la Oferta de Colocación Privada para pagar un plazo de la garantía financiera que debía abonarse en relación con la Concesión C y para fines generales de capital circulante.

Con posterioridad al periodo de referencia, el 15 de febrero de 2023, la Compañía emitió 163.625 acciones ordinarias para satisfacer el pago de intereses de \$8.181 a determinados titulares de las obligaciones convertibles.

Proyecto Litio

El Proyecto Litio comprende el permiso de investigación Alberta II y la solicitud de permiso Carlota (colectivamente, los “Permisos”), todos situados en la Comarca del Ribeiro, Provincia de Ourense, Galicia, España.

El 28 de diciembre de 2022, la Compañía y su subsidiaria, SMS, celebraron un acuerdo de opciones (el “Acuerdo de Opciones”) con IberAmerican Lithium Inc. (“ILI”) por el cual la Compañía acordó, entre otras cosas:

- a) transferir todos los derechos del Proyecto Litio a IberAmerican Lithium Spain, S.L. (“ILS”), filial constituida el 27 de diciembre de 2022; y
- b) conceder a ILI la opción de adquirir el 70% de las acciones en circulación de ILS (la “Opción”), por una contraprestación total de \$1.476.600, que comprende un pago en efectivo de \$738.300 abonado en la fecha de cierre y un pagaré sin intereses de 738.300 \$ a pagar el 15 de febrero de 2023.

El 28 de diciembre de 2022, se ejerció la Opción y la Compañía recibió el pago en efectivo y el pagaré. Se registró una ganancia por venta de activos de \$0,691 millones. El pagaré fue cobrado por la Compañía con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, el 15 de febrero de 2023.

Inversión en empresa asociada

El 28 de diciembre de 2022, como resultado del ejercicio del Acuerdo de Opción, la Compañía, ILS e ILI celebraron un acuerdo de joint venture (el “Acuerdo de Joint Venture”) y un acuerdo de accionistas que regirá el desarrollo y eventual operación del Proyecto Litio. En virtud del acuerdo de accionistas, la Compañía tiene derecho a designar un miembro del Consejo de Administración de ILS.

En virtud del Acuerdo de Joint Venture, el 70% de las acciones en circulación de ILS serán propiedad de ILI y el 30% de la Compañía, donde ILS es el propietario del Proyecto Litio e ILI servirá como operador, la Compañía no tendrá ninguna obligación de contribuir para mantener su participación en ILS y su participación del 30% se llevará a cabo hasta la finalización de un estudio de viabilidad previa, tras lo cual la Compañía tendrá la obligación de financiar los gastos a prorrata de su participación en

ILS. El Acuerdo contiene disposiciones de dilución en caso de que no se realicen las aportaciones requeridas.

La participación del 30% de la Compañía en ILS se registró como inversión en empresa asociada al valor razonable basado en la contraprestación total recibida por la venta del 70% de las acciones de ILS a ILI. La diferencia con respecto a la inversión inicial en ILS se registró como ganancia de la inversión retenida de \$0,296 millones.

Un consejero de la Compañía es consejero, directivo y accionista de ILI, y un directivo y un consejero de la Compañía son accionistas de ILI. Las participaciones de estas personas no constituyen, individualmente o en su conjunto, el control de ILI.

Transacción de Royalties sobre Ingresos Brutos

El 15 de noviembre de 2022, la Compañía anunció que había firmado una Carta de Intenciones con Electric Royalties con respecto a la Transacción de Regalías de Ingresos Brutos y el 24 de enero de 2023, la Compañía cerró la Transacción de Royalties sobre Ingresos Brutos con Electric Royalties, que adquirió un royalty sobre ingresos brutos del 0,75 % sobre la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1.000.000 y la emisión de 500.000 acciones ordinarias en el capital de Electric Royalties a favor de la Compañía.

Electric Royalties tiene la opción de adquirir un royalty adicional del 0,75% en el Proyecto Penouta en consideración de un pago adicional en efectivo de CA\$1.250.000 hasta el 24 de agosto de 2023. Las tasas de royalties se reducirán a 0,5% respectivamente una vez que CA\$1.670.000 en ingresos de royalties se hayan pagado a Electric Royalties.

Contrato de Compraventa de Energía

La Compañía suscribió un contrato de compraventa de energía con Enerxía Galega Más, S.L. para la Mina Penouta, en virtud del cual se suministrarán a la Compañía siete gigavatios de electricidad durante cinco (5) años a partir del 1 de enero de 2023. Una parte significativa de la electricidad procederá de fuentes de energía renovables y la Dirección espera generar importantes ahorros de costes.

Emisiones accesorias de acciones

El 24 de febrero de 2023, la Sociedad emitió 272.727 acciones ordinarias a un consultor por los servicios prestados a un precio de \$0,11 por acción.

El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió a favor de Hybrid Financial Ltd. ("Hybrid") 1.017.000 acciones ordinarias ("Hybrid") 1.017.000 acciones ordinarias a un precio de 0,10 dólares por acción en pago de determinadas cantidades adeudadas a Hybrid.

PERSPECTIVAS

La Compañía está centrada en mejorar sus operaciones aumentando la producción para reducir los costes unitarios, reinvertiendo los beneficios para lograr un crecimiento orgánico y sostenible, y buscando nuevas oportunidades de financiación externa.

Para ejecutar lo anterior, ha formulado un plan estratégico que consta de las dos fases siguientes:

Fase 1: Desarrollo de la Mina Penouta

Durante la primera fase, la Compañía se centrará en ampliar la producción de la mina de Penouta. Hasta finales de 2021, el Proyecto Penouta producía concentrados a partir de colas. Dada la naturaleza del concentrado de estériles, la producción aumentó de 40 toneladas al mes a 60 en el tercer trimestre de 2021. Esta producción se repartía al 65%/35% entre concentrados de casiterita y de tantalio y niobio. Una vez que la nueva planta de trituración estuvo operativa a mediados de enero de 2022, la Compañía inició el proceso de pruebas y puesta en marcha de ciertos equipos que le permitieron trabajar con material procedente del tajo abierto, lo que incrementó la producción y la calidad del concentrado.

- La Compañía, dado el volumen de sus reservas, está evaluando la posibilidad de buscar financiación adicional para ampliar la capacidad de la planta con el fin de aumentar la producción de concentrados.
- La Compañía planea crear una planta piloto para separar minerales industriales. Esta planta piloto permitiría a La Compañía identificar y separar minerales específicos, a saber, feldespatos, micas y cuarzo. Existe potencialmente un gran mercado prospectivo abastecido principalmente por las importaciones de Turquía y otros lugares. La Compañía está constantemente en conversaciones con posibles interesados que son grandes distribuidores de minerales industriales para buscar un acuerdo que, de tener éxito, permitiría distribuir estos productos, ayudando así a reducir costes y aumentar el flujo de caja. Además, Strategic Minerals tiene la intención de llevar a cabo más trabajos de exploración en las áreas permitidas del Proyecto Penouta.
- En el último trimestre de 2022, La Compañía experimentó averías mecánicas que dieron lugar a paradas de sus operaciones mineras debido principalmente al mal funcionamiento del molino principal en el Proyecto Penouta. Para evitar que esto suceda en el futuro, La Compañía inició una revisión mayor de su molino de bolas principal ordenando la fabricación de piezas principales clave como la corona principal, el eje, el motor y otros componentes clave con un plazo de entrega de varias semanas. La Compañía organizó importantes equipos de montaje y reparación para coordinar eficazmente las actividades a realizar. Los trabajos comenzaron en febrero de 2023 y finalizaron en marzo de 2023. El resultado final será la actualización total y la renovación de la vida útil. La Compañía cree que esta actualización aumentará la producción al reducir los tiempos de inactividad por mantenimiento como los experimentados en 2022.
- En medio de las restricciones de tesorería debidas a las interrupciones de la producción y a la fuerte caída de los precios del estaño y el tantalio durante el trimestre, la Compañía ha seguido trabajando en su plan de desarrollo de la mina llevando a cabo el descapote necesario para llegar a las zonas de mayor mineralización. Los recursos procedentes de las actividades de financiación han contribuido parcialmente a financiar estos gastos. Los trabajos continuarán durante 2023, puesto que ya se ha conseguido acceder a la mineralización más alta.
- La Compañía está negociando acuerdos de compra y financiación, cuyos ingresos se utilizarán para continuar el desarrollo de la mina, mejoras en maquinaria y equipos que permitirán instalar equipos de reserva en ciertas áreas críticas para minimizar las interrupciones en el

proceso de producción, frenando así el tiempo de inactividad y las ineficiencias operativas en el futuro que son el resultado de averías mecánicas y de equipos.

Fase 2: Ampliación de los trabajos de exploración en el Proyecto Litio

El 28 de diciembre de 2022, La Compañía celebró el Acuerdo de Joint Venture con el fin de acelerar la exploración en el Proyecto Litio, manteniendo una participación del 30% en la propiedad. La Compañía celebró el Acuerdo de Joint Venture porque actualmente no tiene los recursos para llevar a cabo una campaña de exploración y desarrollo de una segunda propiedad, además de su exploración y desarrollo del Proyecto Penouta. Dado que existe una fuerte demanda de litio en el mercado y con el fin de proporcionar valor a un activo que actualmente no se refleja en la valoración de la Compañía, la Compañía decidió que la mejor manera de proceder era contar con socios que posean experiencia en el mercado y que serán capaces de asegurar la financiación adecuada para un desarrollo más rápido del Proyecto Litio de lo que Strategic podría hacer por su cuenta. El Acuerdo de Joint Venture no sólo permite a la Compañía asegurar el capital que tanto necesita, sino que también permite a Strategic retener una importante posición de capital en el Proyecto Litio, cuya participación se extenderá hasta la etapa de viabilidad previa.

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” por sus siglas en inglés) actualizada para el Proyecto Penouta preparada por el consultor Martin Pittuck (Geología de Recursos) de SRK Consulting (UK) Limited (“SRK”) titulada “An Updated Mineral Resource Estimate and NI 43-101 Technical Report on the Penouta Tin Deposit, Ourense, Galicia, Spain” vigente desde el 5 de marzo de 2021 (el “Informe Técnico del Proyecto Penouta”).

La siguiente tabla resume la MRE para la Planta de Penouta con fecha efectiva del 5 de marzo de 2021:

Categoría	Toneladas (tm)	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
Total medido e indicado	76,3	149	443	73	89	33,8	5,6
Inferido	57	129	389	62	76	22	4
1) Los recursos minerales no son reservas minerales y no tienen viabilidad económica demostrada.							
2) Todas las cifras se han redondeado para reflejar la relativa exactitud de la estimación; las cifras no pueden coincidir debido al redondeo.							
3) La norma adoptada con respecto a la notificación de los recursos minerales del proyecto se ajusta a la terminología, las definiciones y las directrices del Instituto Canadiense de Minería, Metalurgia y Petróleo (CIM) sobre recursos minerales y reservas minerales (Código CIM).							

- | |
|---|
| 4) SRK espera razonablemente que partes del yacimiento de Penouta sean susceptibles a métodos de explotación a cielo abierto. Los Recursos Minerales a cielo abierto están restringidos a una corta optimizada por Whittle y se informan en base a un corte de recursos de Ta ₂ O ₅ Eq que considera costes de procesamiento y costes G&A por un total de 7,79 USD/t. Los ángulos de inclinación del talud de la corta se fijaron en 45°. |
| 5) Los recursos se declaran con una ley de corte a cielo abierto de 60 ppm Ta ₂ O ₅ Eq. |
| 6) Las leyes de corte se basan en un precio de 178 USD/kg y una recuperación del 75% para el Ta ₂ O ₅ , y de 24 USD/kg y una recuperación del 75% para el estaño, y 24 USD/kg y una recuperación del 75% para el estaño. |
| 7) Se espera razonablemente, aunque no está garantizado, que la mayoría de los recursos minerales inferidos puedan convertirse en recursos minerales indicados con una exploración continuada. |
| 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. |

A fecha de este Informe, SRK está contratada para evaluar el procesamiento metalúrgico de La Compañía y hacer recomendaciones para expandir la producción en el futuro.

Sírvase consultar la "Nota de Advertencia sobre las Declaraciones" al final de este Informe para una completa descripción de las limitaciones relacionadas con la Estimación de Recursos Minerales (MRE).

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y RENDIMIENTO GENERAL

Producción y ventas

Producción y ventas	T4 2022	T4 2021	Año 2022	Año 2021
Alimentación molino (miles toneladas)	156	57	681	406
Concentrado de casiterita				
Producción (toneladas)	87	25	455	247
Ventas (toneladas)	100	42	444	253
Ley estaño (%)	69,9	68,2	70,4	66,5
Concentrado de tantalita y columbita				
Producción (toneladas)	18	8	86	84
Ventas (toneladas)	21	22	80	92
Ley Ta2O5 (%)	24,3	19,9	23,3	16,8
Ley Nb2O5 (%)	25,3	20,4	24,6	17,6
Ingresos totales (miles de dólares)	2.200	1.391	11.659	7.550

La producción total de 2022 alcanzó la cifra récord de 541 toneladas, lo que supone un aumento del 64% con respecto a 2021. Durante el año, La Compañía inició y consolidó la producción a cielo abierto en su planta de trituración primaria. La Compañía obtuvo un permiso de explosivos y se realizaron operaciones con explosivos en el Proyecto Penouta en marzo y el 23 de mayo de 2022, la Compañía obtuvo la Concesión C, que permite explotar completamente la mina a cielo abierto para extraer casiterita (estaño), tantalio y niobio, y también para extraer los minerales industriales existentes en la mina, como cuarzo, feldespatos y micas durante un período de 30 años, renovable hasta 75 años.

La calidad del concentrado mejoró durante 2022. La producción de concentrado de casiterita alcanzó las 455 toneladas con un 70,4% de contenido de estaño (247 toneladas con un 66,5% de contenido de estaño en 2021), y la producción de concentrado de tantalita/columbita alcanzó las 86 toneladas con un 23,3% de contenido de tantalita y un 24,6% de contenido de columbita (84 toneladas con un 16,8% de contenido de tantalita y un 17,6% de contenido de columbita en 2021).

La producción de concentrado primario durante el cuarto trimestre de 2022 alcanzó las 105 toneladas, 3,1 veces la producción del mismo periodo del año anterior, cuando se realizaron tareas de mantenimiento y mejoras en el molino principal con vistas a la operación a cielo abierto. En comparación con el tercer trimestre de 2022, el de mayor volumen hasta la fecha, la producción disminuyó un 49% debido a los bajos niveles de agua en España como consecuencia de una sequía inusual, que provocó 20 días sin producción durante octubre y noviembre.

La producción del cuarto trimestre consistió en 87 toneladas de concentrado de casiterita con un 69,9% de estaño (25 toneladas de concentrado de estaño con un 68,2% en 2021), y 18 toneladas de concentrado de tantalita/columbita con un 24,3% de tantalita y un 25,3% de columbita (8 toneladas con un 19,9% de tantalita y un 20,4% de columbita el año anterior).

Las ventas totales de 2022 ascendieron a 524 toneladas de concentrados y 351 toneladas de minerales contenidos, un 52% y un 76% más que en 2021, respectivamente. Las ventas de contenido de casiterita durante el año alcanzaron las 313 toneladas, lo que supone un aumento del 86% respecto a las 168 toneladas de 2021. Las ventas de tantalita y columbita contenidas alcanzaron las 38 toneladas, lo que supone un aumento del 21% respecto a las 32 toneladas vendidas durante 2021. La casiterita aportó el 85% del conjunto de las ventas del año 2022.

Las ventas durante el cuarto trimestre alcanzaron 121 toneladas de concentrados y 80 toneladas de minerales contenidos, lo que supone un aumento del 89% y el 113% respectivamente con respecto al mismo periodo de 2021. El desglose de las ventas de minerales contenidos fue de 70 toneladas de contenido de casiterita (concentrado de casiterita multiplicado por el porcentaje de ley de estaño) y 10 toneladas de contenido de tantalita y columbita (concentrado de tantalita y columbita multiplicado por el porcentaje de ley correspondiente). La casiterita aportó el 83% del conjunto de las ventas del cuarto trimestre.

Los precios internacionales de los metales disminuyeron durante el año como consecuencia, entre otras cosas, de: (i) la intensificación de los temores a una recesión mundial que afectó a la demanda; (ii) la presión inflacionista que impulsó políticas monetarias más restrictivas en las principales economías; y (iii) la prolongación del conflicto militar entre Rusia y Ucrania. El precio internacional del estaño no ha sido una excepción y alcanzó el nivel más bajo de los dos últimos años a finales de octubre de 2022. A la fecha de este MD&A, el precio internacional del estaño ha aumentado aproximadamente un 29% con respecto al precio de finales de octubre. Los precios internacionales del concentrado de tantalio terminaron el año aproximadamente un 12% por encima del precio de principios de año, tras una tendencia al alza durante el primer semestre y un retroceso durante el segundo semestre.

Los ingresos de 2022 ascendieron a \$11,659 millones, un aumento del 54% en comparación con 2021, mientras que los ingresos del cuarto trimestre fueron de \$2,200 millones, un aumento del 58% respecto al mismo periodo de 2021 debido al mayor volumen de ventas interanual.

Resultados de explotación

(En miles de dólares)

	T4 2022	T4 2021	Año 2022	Año 2021
Ingresos	2.200	1.391	11.659	7.550
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	736	891	7.609	6.084
Gastos de depreciación y amortización	(474)	(429)	(1.724)	(1.708)
Gastos de personal	(680)	(400)	2.502)	(1.681)
Pagos basados en acciones	-	(1.305)	(19)	(1.305)
Otros gastos de explotación	(1.363)	(1.397)	(5.938)	(3.382)
<i>Resultados de las operaciones antes de otros gastos</i>	(1.781)	(2.641)	(2.574)	(1.992)
EBITDA ajustado¹	(1.234)	(954)	(578)	1.184

¹ Véase "Medidas no basadas en las NIIF" para obtener más detalles sobre EBITDA ajustado

Durante 2022, La Compañía realizó la transición a minería a cielo abierto y puso en marcha la planta de trituración, un logro importante que se tradujo en 681.000 toneladas de alimentación en 2022, un aumento del 68% en comparación con las 406.000 toneladas de 2021. Las operaciones se consolidaron y mejoraron constantemente a pesar de las condiciones climáticas adversas, incluyendo fuertes tormentas eléctricas durante julio y agosto y una sequía durante octubre y noviembre, que interrumpieron el funcionamiento de la mina ocasionalmente.

La inusual sequía y la falta de lluvias en España durante el cuarto trimestre del año provocaron la paralización de las operaciones durante once días en octubre y nueve días en noviembre. Además, La Compañía operó a un tercio de su capacidad durante noviembre y diciembre debido a un fallo en el molino principal y la consiguiente utilización de un molino de bolas secundario. Está previsto que durante el primer trimestre de 2023 se complete una revisión y actualización a fondo del molino de bolas principal para evitar futuras averías y prolongar su vida operativa.

El beneficio antes de gastos y otros alcanzó los \$7,609 millones o el 65,3% como porcentaje de las ventas para el año 2022, un aumento del 25% respecto a 2021 (\$6,084 millones o el 80,6% como porcentaje de las ventas).

Para hacer frente al crecimiento de la producción, durante el año se contrataron empleados adicionales altamente cualificados y con salarios más elevados. La plantilla media durante 2022 fue de 64 empleados (43 durante 2021) y la del cuarto trimestre fue de 72 (44 en el mismo periodo de 2021). Los gastos totales de personal ascendieron a \$2,502 millones en el año y a \$0,680 millones en el cuarto trimestre de 2022, lo que supone un aumento del 49% y el 70%, respectivamente, con respecto al año completo y al cuarto trimestre de 2021.

Los precios medios de la electricidad y el gasóleo aumentaron en 2022. El coste medio de la electricidad en el año (0,274 \$/KW) aumentó un 65,6% (86% en términos de Euro/KW) con respecto a la media de 2021 (0,166 \$/KW). El consumo de electricidad aumentó un 39,6% de 2021 a 2022 al incrementarse las operaciones tras la transición a cielo abierto. Durante el cuarto trimestre, el consumo de electricidad fue 9,3 veces superior al consumo del mismo periodo del año anterior. La Compañía suscribió un PPA para el suministro de siete gigavatios anuales de electricidad durante cinco años a partir del 1 de enero de 2023 y espera que esto proporcione ahorros sustanciales en los costes.

El consumo de gasóleo aumentó durante el año, ya que ha sido necesario para el funcionamiento de la planta de trituración. El coste del gasóleo aumentó un 40,4%, pasando de una media de \$0,698/l en 2021 a \$0,980/l en 2022. El consumo del cuarto trimestre de 2022 fue un 63,2% superior al consumo del mismo periodo de 2021, cuando se detuvieron las operaciones para la construcción de la planta de trituración y el mantenimiento.

El incremento en servicios profesionales se debe a la asesoría y soporte requeridos para las diferentes transacciones que la Compañía realizó durante el año.

El aumento de la partida de Otros Servicios se debe a la incorporación de servicios de comidas a empleados que no se prestaban el año anterior y al aumento de los servicios de seguridad y vigilancia en la mina. La cifra negativa en Reparaciones y Mantenimiento para el cuarto trimestre de 2022 se debe a una reclasificación de gastos anteriormente considerados como mantenimiento.

Los detalles relativos a estos gastos pueden consultarse en las tablas siguientes:

Otros gastos de explotación (en miles de dólares)	Año 2022	Año 2021	Variación	%Var.
Arrendamientos y cánones	394	291	103	35%
Reparaciones y mantenimiento	400	258	142	55%
Servicios profesionales	1.868	1.227	641	52%
Transporte	6	17	(11)	-65%
Primas de seguros	53	47	6	13%
Servicios bancarios y similares	94	20	74	370%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	46	5	41	820%
Suministros (electricidad / gasóleo)	2.567	1.328	1.239	93%
Administración y seguros	53	0	53	100%
Otros servicios	434	153	281	184%
Otros impuestos	24	35	(11)	-31%
Total otros gastos de explotación	5.938	3.382	2.557	76%

Otros gastos de explotación (en miles de dólares)	T4 2022	T4 2021	Variación	% Var.
Arrendamientos y cánones	72	130	(58)	-45%
Reparaciones y mantenimiento	(67)	162	(229)	-141%
Servicios profesionales	485	460	25	5%
Transporte	3	8	(5)	-63%
Primas de seguros	15	14	1	7%
Servicios bancarios y similares	22	11	11	100%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	15	0	15	100%
Suministros (electricidad / gasóleo)	670	488	182	37%
Administración y seguros	28	0	28	100%
Otros servicios	112	120	(8)	-7%
Otros impuestos	7	3	4	100%
Total otros gastos de explotación	1.363	1.397	(34)	-2%

El 20 de enero de 2022, La Compañía concedió un total de 100.000 opciones sobre acciones a determinados consultores, dando cada opción a su titular el derecho a adquirir una acción ordinaria de la Compañía a un precio de ejercicio de CA\$0,27. Todas las opciones devengaron inmediatamente en la fecha de la concesión y expirarán en 5 años.

El valor razonable de las opciones sobre acciones de \$18.955 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, un tipo de interés sin riesgo del 1,68%, un precio de la acción de CA\$0,29, una vida estimada de 5 años y una rentabilidad por dividendos del 0%.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022, el 16 de enero de 2023, La Compañía concedió un total de 5.695.000 opciones sobre acciones a determinados consejeros, directores ejecutivos, directivos y asesores, ejercitables a CA\$0,085 por acción y con vencimiento el 23 de enero de 2028. Las opciones tienen una vigencia de cinco años y se devengan inmediatamente.

A fecha de este informe, estaban pendientes y eran ejercitables las siguientes opciones:

Concesión	Devengo	Vencimiento	Precio ejercicio(CA\$)	Opciones en circulación
7-Dec-21	7-Dec-21	7-Dec-26	0,25	13.215.000
7-Dec-21	7-Dec-21	7-Dec-23	0,25	500.000
20-Jan-22	20-Jan-22	20-Jan-27	0,27	100.000
16-Jan-23	16-Jan-23	16-Jan-28	0,085	5.695.000
Total				19.510.000

SOCIALMENTE RESPONSABLE, SOSTENIBLE Y ESCALABLE

La Compañía ha establecido una política medioambiental (la "Política Medioambiental") basada en su responsabilidad de proteger y rehabilitar el medio ambiente en las zonas donde la Compañía ha llevado a cabo trabajos de exploración y desarrollo. El objetivo principal de La Compañía es prevenir el daño ambiental y proteger y rehabilitar el medio ambiente en las áreas afectadas por sus actividades mineras, aplicando medidas preventivas en el Proyecto Penouta para minimizar su impacto ambiental tanto como sea posible, reduciendo el impacto que tendría en el área circundante utilizando medidas protectoras y correctivas. Las antiguas explotaciones mineras de la zona cesaron en 1985, dejando tras de sí una zona ecológicamente degradada desde entonces. La Compañía pretende facilitar la recuperación ambiental de la zona degradada por la antigua explotación minera.

En el marco de la Política Medioambiental y con el objetivo primordial de rehabilitar el medio ambiente

en la zona del Proyecto Penouta, se estableció un plan de restauración para garantizar la rehabilitación medioambiental de todo el ámbito del Proyecto Penouta, incluyendo el desmantelamiento profesional de todas las instalaciones industriales, y aplicando medidas de recuperación de la flora y la fauna basadas en los criterios del paisaje del entorno.

El Proyecto Penouta se ha comprometido desde sus inicios, de forma activa y voluntaria, a llevar a cabo acciones encaminadas a la mejora social, económica y ambiental del entorno. Se trata de un proyecto de economía circular ("Economía Circular"), en el que los residuos mineros abandonados se valorizan y generan beneficios económicos, ambientales y sociales. La Economía Circular va más allá del actual modelo industrial extractivo de "extraer, producir y desechar"; una Economía Circular pretende redefinir el crecimiento, centrándose en los beneficios positivos para toda la sociedad. Supone desvincular gradualmente la actividad económica del consumo de recursos finitos y eliminar los residuos del sistema. Apuntalado por la transición a recursos energéticos renovables, el modelo circular construye capital económico, natural y social.

Desde el punto de vista medioambiental, La Compañía ha diseñado procesos óptimos, eficaces y eficientes en el uso de los recursos, que permiten el máximo aprovechamiento y creación de valor a partir de los residuos de la antigua mina ubicada en el Proyecto Penouta. La Compañía es capaz de recircular el 75% del agua introducida en sus equipos debido a la falta de reactivos químicos utilizados en el proceso y a las propiedades físico-químicas del agua, y está trabajando para reducir la cantidad de agua que se pierde en el proceso con el objetivo de aumentar la tasa de recirculación de agua hasta el 85-90% del agua de procesado.

El Proyecto Penouta cuenta con los siguientes puntos fuertes en políticas medioambientales:

- Explotación minera en una zona previamente degradada desde el punto de vista medioambiental: tras la explotación minera, se aplicarán técnicas de restauración medioambiental. La situación ecológica mejorará con respecto al estado actual y proporcionará usos hoy inexistentes.
- Obtención de metales a partir de residuos mineros en una zona libre de conflictos.
- El diseño de la moderna planta minera permite un uso eficiente de los recursos energéticos e hídricos. En este proceso se evitan las sustancias químicas porque es un proceso exclusivamente gravimétrico.

Para lograr el objetivo de reducir y eliminar el impacto medioambiental, la Compañía utiliza la información extraída de un detallado estudio preoperacional realizado en el Proyecto Penouta y sus alrededores, que incluye, por ejemplo:

- a) Estudio climático.
- b) Estudio de aguas superficiales y subterráneas.
- c) Estudio de la vegetación, inventario y distribución de especies vegetales.
- d) Estudio de la fauna mediante la observación de aves.

Esta información medioambiental se utiliza para llevar a cabo labores de control operativo y restauración. Los trabajos de restauración comenzaron en 2019 con la plantación de árboles alrededor de las instalaciones de la mina. En septiembre de 2022, la Compañía inició la restauración de la primera balsa de residuos mineros, plantando árboles endémicos para proteger el ecosistema local. Durante enero y febrero de 2023, han continuado los trabajos de plantación en esta zona restaurada.

En relación con el impacto de las operaciones sobre el medio ambiente, se aplican métodos para eliminarlo o reducirlo en la medida de lo posible. Para su identificación y control preventivo, se lleva a cabo un plan de vigilancia ambiental mediante el cual:

- La Compañía realiza anualmente mediciones de polvo, ruido ambiental y vibraciones.
- Dado que la producción requiere consumo de agua y energía, para minimizar el consumo de agua se ha diseñado una planta de proceso que reutiliza el 75% del agua.
- El proceso gravimétrico no incluye ningún producto químico, por lo que el agua utilizada en el proceso no se ve afectada por productos químicos.
- La Compañía lleva a cabo numerosos controles de calidad del agua, tanto superficial como subterránea.
- La Compañía también realiza un seguimiento continuo de la flora y la fauna. Utiliza medidas para proteger la fauna, como vallas para impedir su paso.
- La Compañía dispone de un sistema de gestión de residuos industriales.
- La Compañía vigila las zonas restauradas.

Como parte de su compromiso con el medioambiente, la Compañía también proporciona formación continua a sus trabajadores y al personal de las empresas contratadas, con las que ha firmado un acuerdo para cumplir las normas medioambientales.

La Compañía ha implantado durante 2022 la Norma UNE-EN ISO 140011 de Sistemas de Gestión Ambiental, y las Normas UNE 224702 y UNE 22483 de sistemas de Gestión Minera Sostenible. La Compañía tiene previsto realizar el proceso de certificación de este sistema de gestión en 2023.

Actuaciones de sostenibilidad corporativa

Durante el corto periodo de tiempo que la Compañía lleva en activo, ha sido galardonada con diferentes reconocimientos:

- Desde abril de 2017, la explotación de residuos mineros del Proyecto Penouta se menciona en la Plataforma Industrial de Economía Circular del sitio web Business Europe (<http://www.circular.eu/project/strategic-minerals-recycled-mining-waste/>). Se trata de la organización más representativa de empresas europeas de todos los tamaños y sectores relacionadas con proyectos destacados de Economía Circular.
- Entre las 21 empresas españolas de esta plataforma, SMS pretende ser un referente de minería sostenible, en la que los residuos abandonados se revaloricen y generen beneficios económicos, ambientales y sociales en el marco de la Economía Circular.
- Además, SMS fue seleccionada para formar parte de un estudio europeo destinado a contribuir a la elaboración de la guía de buenas prácticas de planes de gestión de residuos de las industrias extractivas, conforme al artículo 5 de la Directiva 2006/21/CE, publicada en febrero de 2021.
- SMS ha sido reconocida dentro de la Unión Europea como ejemplo de buenas prácticas en Economía Circular. En concreto, se nos menciona en varias secciones de los informes de

¹ La norma ISO 14001 proporciona a las organizaciones un marco para proteger el medio ambiente y responder a las condiciones medioambientales cambiantes, en equilibrio con las necesidades socioeconómicas, especificando los requisitos para un sistema de gestión medioambiental eficaz.

² La Norma UNE 22470 tiene por objeto establecer indicadores económicos, sociales y ambientales para evaluar la implantación de un sistema de gestión minero-minero-metalúrgico sostenible. Se aplica a la minería, concentración o transformación de minerales e industrias extractivas metalúrgicas.

³ La Norma UNE 22480 define los requisitos de un sistema de gestión minero-mineral-metalúrgico sostenible, orientados al desarrollo de un sistema de mejora continua en el desempeño de los criterios de sostenibilidad, considerando los requisitos legales y los aspectos significativos de sostenibilidad que la organización suscriba, independientemente del tipo de actividad minera que realice.

Economía Circular de materias primas críticas de la Comisión Europea, entre los que se incluyen:

- Raw Materials and the Circular Economy, JRC Science for Policy Report, December 2017 (https://publications.jrc.ec.europa.eu/repository/bitstream/JRC108710/jrc108710-pdf-21-12-2017_final.pdf)
- Informe sobre las materias primas críticas y la economía circular, enero de 2018. (<https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/d1be1b43-e18f-11e8-b690-01aa75ed71a1/language-es>)
- Elaboración de un documento sobre buenas prácticas en la gestión de residuos extractivos (*Circular economy action plan*), enero 2019 (<https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/f18472f8-36aa-11e9-8d04-01aa75ed71a1/language-es/format-PDF/source-87989698>)

Estos reconocimientos han dado lugar al informe *Science for Policy (Recovery of critical and other raw materials from mining waste and landfills. State of play on existing practices)*, publicado en 2019 por el Centro Común de Investigación de la Comisión Europea (JRC, por sus siglas en inglés), reconociendo al Proyecto Penouta como uno de los diez ejemplos de proyectos mineros europeos de buenas prácticas en recuperación de materias primas críticas (<https://ec.europa.eu/jrc/en/publication/recovery-critical-and-other-raw-materials-mining-waste-and-landfills>):

- Desde febrero de 2019, el SMS también forma parte de la plataforma Minería Sostenible de Galicia (<https://minariasostible.gal/es/metales/>), que engloba a las empresas mineras que explotan materias primas de forma sostenible en Galicia.
- En 2020, SMS fue una de las 25 empresas galardonadas con los Premios Europeos de Medio Ambiente a la Empresa en la edición EBAE 2019/2020, seleccionada entre 115 candidaturas.

Estos premios reconocen a aquellas empresas que combinan con éxito la viabilidad económica de su actividad con la protección del medio ambiente.

Además, SMS ha participado en asociaciones europeas para el desarrollo del sector de las materias primas críticas, desde el punto de vista de la sostenibilidad y la Economía Circular:

- Octubre de 2020: solicitud de selección de personal para la renovación de los miembros de la *Commission operational expert group of the European Innovation Partnership on Raw Materials*.
- Desde diciembre de 2020: Strategic Minerals es miembro de la Alianza Europea de Materias Primas (ERMA, por sus siglas en inglés) <https://erma.eu/>

Desde la perspectiva social

La Compañía ha firmado acuerdos de colaboración con las comunidades locales para priorizar la contratación de trabajadores residentes y promover la ejecución de contratos de servicios con empresas locales. Como resultado, el 75% de los trabajadores directos empleados por la Compañía pertenecen a la zona próxima al Concello de Viana do Bolo, y el 82% de los trabajadores directos, a la provincia de Ourense.

- Se acuerda que al menos el 30% del personal a emplear por las distintas empresas contratistas de la Compañía (servicios contratados con empresas de la zona, como servicio de comedor,

obra civil, movimiento de tierras, etc.) sea personal local. Así, el 79% del personal de las empresas contratistas de la mina es del Concello de Viana do Bolo y su entorno inmediato, y el 85% de la provincia de Ourense.

- El resultado ha sido la creación de 76 puestos de trabajo directos y 33 indirectos que han beneficiado a una región que ha experimentado décadas de declive económico y despoblación.
- Además, la Compañía sigue organizando visitas periódicas de estudiantes con la Escuela de Viana do Bolo y colabora con el instituto local para crear centros de formación profesional, ayudando así a los estudiantes de la provincia a desarrollar una formación no sólo teórica sino también práctica a través de las operaciones de la Compañía. La Compañía seguirá creando puestos de trabajo en una zona rural muy degradada.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

	2022				2021			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Datos operativos								
Alimentación a molino (miles de toneladas)	156	226	214	85	57	158	149	42
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	87	174	153	41	25	131	80	11
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	18	32	28	8	8	44	27	4
<i>Producción total de concentrados (toneladas)</i>	105	206	181	49	33	175	107	15
Ventas de concentrado de casiterita (toneladas)	100	161	141	41	42	121	80	10
Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	21	30	24	5	22	34	28	8
<i>Ventas totales (toneladas)</i>	121	191	165	46	64	155	108	18
Ley estaño (%)	69,9	70,5	71,2	68,9	68,2	68,0	63,7	64,1
Ley Ta2O5 (%)	24,3	24,3	23,0	16,7	19,9	16,4	15,5	15,1
Ley Nb2O5 (%)	25,3	25,2	25,0	19,4	20,4	16,9	16,7	16,1
Datos financieros (en miles de dólares excepto importes por acción)								
Ingresos	2.200	3.687	4.688	1.084	1.391	4.155	1.700	303
Variación de existencias de productos terminados y en curso	64	606	(25)	81	(77)	204	(152)	-
Materias primas y consumibles utilizados	(313)	(291)	(575)	(209)	(221)	(222)	(168)	(49)
Suministros	(1.215)	(966)	(930)	(276)	(202)	(235)	(246)	(99)
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>736</i>	<i>3.036</i>	<i>3.158</i>	<i>680</i>	<i>891</i>	<i>3.902</i>	<i>1.134</i>	<i>155</i>
Gastos de depreciación y amortización	(474)	(530)	(321)	(400)	(429)	(436)	(428)	(415)
Gastos de personal	(680)	(617)	(614)	(591)	(400)	(460)	(424)	(397)
Pagos basados en acciones	-	-	-	(19)	(1.305)	-	-	-
Otros gastos de explotación	(1.363)	(1.741)	(1.433)	(1.401)	(1.397)	(1.039)	(571)	(375)
<i>Gastos de explotación</i>	<i>(2.517)</i>	<i>(2.888)</i>	<i>(2.368)</i>	<i>(2.411)</i>	<i>(3.532)</i>	<i>(1.935)</i>	<i>(1.423)</i>	<i>(1.187)</i>
EBITDA ajustado ¹	(1.234)	746	1.207	(1.296)	(954)	2.382	345	(592)
Ingresos financieros	(0)	3	39	136	(37)	43	6	1
Gastos financieros	(75)	(44)	(112)	(32)	(58)	(17)	(100)	(136)
Coste de transacción RTO	-	-	-	-	(836)	-	-	-
Ganancias por venta de activos	691	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias por inversión retenida	296	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	73	68	96	16	(47)	(21)	207	24
<i>Total otros ingresos (gastos)</i>	<i>985</i>	<i>27</i>	<i>23</i>	<i>120</i>	<i>(978)</i>	<i>5</i>	<i>113</i>	<i>(111)</i>
Beneficio neto (pérdida)	(796)	175	813	(1.611)	(3.619)	1.972	(177)	(1.142)
Beneficio neto (pérdida) por acción (básico y diluido)	(0,00)	0,00	0,00	(0,01)	(0,02)	0,01	(0,00)	(0,01)

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

La mejora constante de las operaciones con respecto al trimestre correspondiente del año anterior demuestra el impacto positivo que han tenido tanto la transición a la minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta como la puesta en marcha de la nueva planta de trituración primaria. Varias condiciones meteorológicas adversas afectaron a las operaciones en el cuarto trimestre de 2022, incluida la paralización de las operaciones durante 20 días debido a la sequía atípica para España.

La calidad del concentrado ha seguido una tendencia de mejora durante los últimos ocho trimestres. Aunque la producción del cuarto trimestre de 2022 no fue la mayor del año, el conjunto de los cuatro trimestres de 2022 lo convirtió en un año récord en términos de producción y calidad de concentrados.

RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ

(miles de dólares) Posición financiera a	Balances a		Variación	Var. (%)
	31 dic. 2022	31 dic .2021		
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	899	2.236	(1.337)	(60%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	854	1.501	(647)	(43%)
Pagarés	738	-	738	100%
Existencias	934	218	716	328%
Otros activos corrientes	56	94	(38)	(40%)
Total activo circulante	3.481	4.049	(568)	(14%)
Activo no corriente				
Inmovilizado material	23.409	22.513	896	4%
Exploración y evaluación	-	2.788	(2.788)	(100%)
Inversión en empresas asociadas	633	-	633	100%
Fianzas y otros depósitos	1.532	375	1.157	309%
Activos por derecho de uso	175	223	(48)	(22%)
Total activo	29.230	29.948	(718)	(2%)
Pasivo y fondos propios				
Pasivo a corto plazo:				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.334	2.483	1.851	75%
Parte a corto plazo del pasivo a largo plazo	1.099	925	174	19%
Total pasivo corriente	5.433	3.408	2.025	59%
Pasivo no corriente:				
Pasivo a largo plazo	3.121	4.147	(1.026)	(25%)
Pasivo por desmantelamiento	1.929	794	1.135	143%
Total pasivo	10.483	8.349	2.134	26%
Fondos propios:				
Capital social	40.829	40.818	11	0%
Superávit contribuido	4.211	3.801	410	11%
Otras pérdidas globales acumuladas	(4.465)	(2.611)	(1.854)	71%
Déficit	(21.828)	(20.409)	(1.419)	7%
Total fondos propios	18.747	21.599	(2.852)	(13%)
Total pasivo y fondos propios	29.230	29.948	(718)	(2%)

A 31 de diciembre de 2022, la Compañía tenía un déficit de capital circulante de \$1,952 millones, frente a un superávit de capital circulante de \$0,641 millones a finales de 2021.

El capital circulante durante el año se utilizó para la transición a la minería a cielo abierto, la puesta en marcha de la planta de trituración primaria y para cumplir con los compromisos financieros, lo que resultó en una disminución de la posición de efectivo al final del período y el uso de fondos adicionales recibidos de la Oferta de Obligaciones Convertibles y el Acuerdo de Opción.

Los principales componentes del capital circulante son los siguientes:

- Efectivo a 31 de diciembre de 2022 de \$0,899 millones, por debajo de los \$2,236 millones a finales de 2021; el efectivo durante el año se utilizó principalmente para los equipos necesarios para la transición a cielo abierto, el aumento de la capacidad, el pago de la deuda y las operaciones.
- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ascendían a \$0,854 millones al final del periodo, lo que supone un descenso respecto a los \$1,501 millones del 31 de diciembre de 2021. Los deudores comerciales disminuyeron a \$0,121 millones de \$0,704 millones en 2021 al no recibirse algunos cobros antes de final de año. Otras cuentas por cobrar incluyen impuestos (IVA) por valor de \$0,732 millones (\$0,797 millones un año antes).
- El saldo de pagarés de \$0,738 millones es el pagaré sin intereses que se recibirá de ILI como contraprestación por el Acuerdo de Opción. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, el pagaré sin intereses se pagó de conformidad con el Acuerdo de Opción con ILI.
- Las existencias al final del periodo se valoraron en \$0,934 millones, cifra superior a los \$0,218 millones a finales de 2021, debido a un aumento de los productos terminados, que contienen concentrado de estaño y tantalio por valor de \$0,406 millones y \$0,161 millones, respectivamente (\$0,155 millones y \$0,014 millones a 31 de diciembre de 2021), además de un mayor inventario de materiales y suministros por valor de \$0,367 millones frente a \$0,050 millones a 31 de diciembre de 2021.
- Las cuentas comerciales a pagar aumentaron a \$4,334 millones desde \$2,483 millones a finales de 2021 como resultado del aumento de los plazos de pago (de 30 a 60 días) que la Compañía pudo negociar con sus principales proveedores, y el saldo del acuerdo realizado durante 2020 con los proveedores que mantenían saldos superiores a €15.000 (aproximadamente \$16.013) para aplazamientos de pago, que se están pagando en 19 plazos trimestrales, que finalizan en 2025.

Actividades de explotación

La tesorería neta utilizada en actividades de explotación durante 2022 ascendió a \$0,568 millones, frente a una tesorería neta proporcionada por actividades de explotación de \$1,357 millones en 2021. Los fondos se utilizaron para pagar un plazo de la garantía financiera exigida en relación con la concesión de explotación subyacente a la Concesión C.

Actividades de inversión

El principal uso de fondos durante el año fue la inversión relacionada con la planta de trituración primaria y la instalación de los equipos necesarios para la transición al tajo abierto y el aumento de la capacidad de producción. El efectivo neto utilizado en actividades de inversión para 2022 fue de \$0,484 millones, incluyendo los ingresos de la venta de los Permisos relacionados con el Proyecto Litio.

Actividades de financiación

La Compañía ha seguido cumpliendo sus compromisos financieros, que incluyen: i) el reembolso de los préstamos existentes por valor de \$1,085 millones; y ii) el pago del principal de los contratos de arrendamiento financiero por valor de \$0,078 millones. La Compañía recibió una nueva financiación bancaria por valor de \$0,203 millones (pago a vencimiento el 23 de marzo de 2023 y coste de Euribor (1 año) + 250 pbs). La Compañía también recibió ingresos netos de la Oferta Obligaciones Convertibles por valor de \$0,846 millones, lo que supuso una tesorería neta utilizada en actividades de financiación de \$0,145 millones.

A 31 de diciembre de 2022, todos los pasivos financieros están relacionados con las operaciones y la Compañía no prevé problemas de liquidez para mantener las operaciones, cumplir sus compromisos financieros o continuar con su plan a largo plazo. La siguiente tabla resume los pagos de la Compañía debidos por obligaciones contractuales para los siguientes años.

Obligaciones contractuales (en miles de dólares- sin descontar)	1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos bancarios	985	1.531	-	2.516
Subvenciones públicas	78	233	155	466
Acuerdos con proveedores	-	569	21	590
Arrendamientos financieros	100	273	-	373
Total	1.162	2.607	176	3.945

DATOS SOBRE TÍTULOS EN CIRCULACIÓN

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

- (a) 237.987.185 acciones ordinarias ("Acciones Ordinarias").
- (b) 37.830.478 garantías (warrants) ejercitables en 37.830.478 acciones ordinarias como sigue:
- (c) 1.190 Obligaciones convertibles.
- (d) 19.510.000 Opciones de compra sobre acciones para adquirir 19.510.000 acciones ordinarias.

La Compañía emitió 62.500 acciones ordinarias el 27 de julio de 2022 a un consultor al precio de cierre de mercado cotizado en la fecha de emisión (CA\$0,24 por acción).

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022, el 16 de enero de 2023, se concedieron 5.695.000 opciones sobre acciones de conformidad con el el Plan de Opciones sobre Acciones de la Compañía a un precio de ejercicio de CA\$0,085.

El 15 de febrero de 2023, la Compañía emitió 163.625 acciones ordinarias en pago de intereses por valor de \$8.181 a determinados titulares de obligaciones convertibles de conformidad con la Oferta.

El 27 de febrero de 2023, la Compañía emitió 272.727 acciones ordinarias a un consultor por servicios prestados.

El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió a Hybrid 1.017.000 acciones ordinarias a un precio de 0,10 dólares por acción como pago de determinadas cantidades adeudadas a Hybrid.

GESTIÓN DEL CAPITAL

La Compañía considera que su capital está formado por los fondos propios de los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en la misma, en función de los fondos de que dispone, con el fin de hacer frente a la adquisición, exploración y evaluación de propiedades mineras. El Consejo de Administración no establece criterios cuantitativos de rendimiento del capital para la Dirección, sino que confía en la experiencia de la misma para sostener el desarrollo futuro del negocio.

La Dirección revisa su enfoque de gestión del capital de forma continua y considera que este enfoque, dado el tamaño relativo de la Compañía, es razonable. No se han producido cambios significativos en su enfoque respecto a la gestión del capital durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

La concesión de explotación de la Sección C del Proyecto Penouta exige a la Compañía la constitución de una garantía financiera por un importe total de €3,243 millones (equivalente a \$3,462 millones al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2022) que se establecerá durante los cinco años siguientes, comenzando con una garantía financiera de €1,943 millones (equivalente a \$2,074 millones) este año. El importe total se compone de la suma de dos partidas: i) €1,618 millones (equivalentes a \$1,727 millones) en cumplimiento de obligaciones relacionadas con la financiación y viabilidad de las obras mineras (4% del presupuesto de inversión); y ii) €1,625 millones (equivalentes a \$1,735 millones) en cumplimiento del plan de restauración.

En septiembre de 2022, la Compañía firmó un acuerdo con una institución financiera para proporcionar una garantía bancaria por un importe de €1,943 millones (equivalente a \$2,074 millones) en nombre de la Compañía para cubrir las obligaciones requeridas para la Sección C del Proyecto Penouta. Según el acuerdo, la Compañía está obligada a proporcionar un depósito a la institución financiera por un importe de €2,000 millones (equivalente a \$2,135 millones) que se pagará de la siguiente manera:

- El 16 de septiembre de 2022: €0,800 millones (\$0,854 millones) (pagados).
- El 30 de octubre de 2022 o antes: €0,300 millones (\$0,320 millones) (pagados).
- El 30 de noviembre de 2022 o antes: €0,400 millones (\$0,427 millones).
- El 30 de diciembre de 2022 o antes: €0,500 millones (\$0,534 millones).

En noviembre de 2022, la entidad financiera acordó prorrogar los pagos vencidos en noviembre y diciembre de 2022 hasta marzo de 2023 y abril de 2023, respectivamente. Se ha solicitado una nueva prórroga para los vencimientos de julio a diciembre de 2023, pendiente de aprobación.

La Compañía no está sujeta a ningún requisito de capital impuesto por una institución de crédito u organismo regulador, salvo el de NEO Exchange, que exige el cumplimiento de 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 cada uno.

HECHOS POSTERIORES

a) La Compañía firmó un contrato de compraventa de energía para su Proyecto Penouta, en virtud del cual se suministrarán a la Compañía siete gigavatios anuales de electricidad durante cinco (5) años a partir del 1 de enero de 2023. Una parte significativa de la electricidad procederá de fuentes de energía

renovables y la Dirección espera generar importantes ahorros de costes.

b) El 16 de enero de 2023, la Compañía concedió un total de 5.695.000 opciones sobre acciones a determinados consejeros, directivos, directivos y consultores, ejercitables a 0,085 dólares canadienses por acción y con vencimiento el 23 de enero de 2028. Las opciones tienen una vigencia de cinco años y se devengan inmediatamente.

c) El 24 de enero de 2023, La Compañía anunció que había cerrado la "Transacción de Royalties sobre Ingresos Brutos" por la cual Electric Royalties adquirió un 0,75 % de royalties sobre ingresos brutos en la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1.000.000 y la emisión de 500.000 acciones ordinarias en el capital de Electric Royalties a la Compañía. Electric Royalties tiene la opción de adquirir un royalty adicional del 0,75% en el Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo adicional de CA\$1.250.000 hasta el 24 de agosto de 2023. Las tasas de los royalties se reducirán al 0,5% respectivamente una vez que se hayan pagado CA\$1.670.000 en ingresos por royalties a Electric Royalties.

d) El 15 de febrero de 2023, la Compañía emitió 163.625 acciones ordinarias en concepto de pago de intereses por \$8.181 a ciertos tenedores de las obligaciones convertibles de conformidad con la Oferta de Obligaciones Convertibles.

e) El 15 de febrero de 2023, la Compañía recibió el pago del pagaré sin intereses de conformidad con el Acuerdo de Opción con ILI.

f) El 27 de febrero de 2023, la Compañía emitió 272.727 acciones ordinarias a un consultor por servicios prestados.

g) El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió a Hybrid 1.017.000 acciones ordinarias a un precio de \$0,10 por acción en satisfacción de ciertas sumas adeudadas a Hybrid.

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.⁴; a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo pendiente era de \$0,00 y \$ 14.060, respectivamente. Durante 2022, se registró un total de \$27.034 (\$17.747 en 2021) como gastos de explotación.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía incurrió en unos honorarios de \$17.523 (\$0,00 en 2021) por parte de Salamanca Ingenieros S.L., una sociedad propiedad de uno de los consejeros.

⁴ Sequoia Venture Capital S.L. y Salamanca Ingenieros S.L. son propiedad de Francisco García Polonio (Director de la Compañía).

A 31 de diciembre de 2022, los préstamos a partes vinculadas ascendían a \$0,00 (\$207,00 a 31 de diciembre de 2021).

De acuerdo con la NIC 24, el personal clave de la dirección son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía directa o indirectamente, incluidos los consejeros (ejecutivos y no ejecutivos) de la Compañía.

La remuneración de los consejeros y del personal directivo clave de la Compañía para 2022 fue:

Remuneración de directivos clave (en miles de \$)	Año 2022	Año 2021
Honorarios de directivos	448	292
Honorarios de consejeros	335	334
Honorarios de consultores	-	42
Remuneración basada en acciones	-	1.072
Total	784	1.749

En relación con la Oferta de Obligaciones, algunos consejeros y ejecutivos de la Compañía suscribieron unidades de obligaciones por un valor de CA\$0,730 millones.

En relación al Proyecto Litio, un consejero de la Compañía es consejero, directivo y accionista de ILI, y un directivo y un consejero de la Compañía son accionistas de ILI. La participación accionaria de estas personas no constituye, individualmente o en conjunto, el control de ILI.

MEDIDAS NO BASADAS EN LAS NIIF

Las medidas no basadas en las NIIF incluidas en este documento, como el EBITDA y el EBITDA ajustado, tienen por objeto proporcionar información adicional al lector, ya que la Compañía considera que determinados inversores podrían utilizar esta información para evaluar el rendimiento subyacente de las operaciones principales de la Compañía y su capacidad para generar flujo de caja, y no deben considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas de rendimiento preparadas de conformidad con las NIIF. Estas medidas no tienen un significado normalizado prescrito por las NIIF y, por tanto, pueden no ser comparables a las de otros emisores.

Las medidas no NIIF a las que se hace referencia en este Informe de Gestión se definen como sigue:

El EBITDA ajustado representa el beneficio antes de intereses, impuestos sobre beneficios, depreciación y amortización ("EBITDA"), ajustado para excluir los pagos basados en acciones, la ganancia por inversión retenida en asociada, la ganancia por venta de activos y los costes de la transacción RTO.

La siguiente tabla concilia el EBITDA ajustado con las pérdidas netas recogidas en los estados financieros consolidados:

(en miles de dólares)	TQ4 2022	T4 2021	Año 2022	Año 2021	Año 2020
Ingresos (pérdidas) netos	(796)	(3.619)	(1.419)	(2.964)	(3.374)
Ingresos financieros	0	37	(178)	(13)	(47)
Gastos financieros	75	58	263	312	633
Gastos de depreciación y amortización	474	429	1.724	1.708	1.672
EBITDA	(247)	(3.095)	391	(957)	(1.116)
Coste de transacción RTO	-	836	-	836	-
Ganancia por venta de activos	(691)	-	(691)	-	-
Ganancia por inversión retenida en asociada	(296)	-	(296)	-	-
Pagos basados en acciones	-	1.305	19	1.305	-
EBITDA ajustado	(1.234)	(954)	(578)	1.184	(1.116)

La siguiente tabla detalla los principales componentes del EBITDA ajustado:

(en miles de dólares)

Ingresos	T4 2022	T4 2021	Año 2022	Año 2021	Año 2020
Variación existencias productos terminados y en curso fabricación	2.200	1.391	11.659	7.550	2.767
Materias primas y consumibles utilizados	64	(77)	726	(24)	97
Suministros	(313)	(221)	(1.388)	(660)	(478)
Otros gastos de explotación	(1.215)	(202)	(3.387)	(782)	(660)
Gastos de personal	(1.363)	(1.397)	(5.938)	(3.382)	(1.454)
Otros ingresos (gastos)	(680)	(400)	(2.502)	(1.681)	(1.289)
EBITDA ajustado	73	(47)	253	163	(99)
Coste de transacción RTO	(1.234)	(954)	(578)	1.184	(1.116)
Ganancia por venta de activos	-	(836)	-	(836)	-
Ganancia por inversión retenida en asociado	691	-	691	-	-
Pagos basados en acciones	296	-	296	-	-
EBITDA	-	(1.305)	(19)	(1.305)	-
	(247)	(3.095)	391	(957)	(1.116)

RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión del riesgo financiero de la Compañía 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 liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que afectan a la Compañía:

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

Riesgo de liquidez: La Compañía, para asegurar su liquidez y poder hacer frente a todos los compromisos de pago derivados de su actividad, 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 afectar negativamente a los resultados financieros y a los flujos de tesorería. La Compañía considera que el riesgo de tipo de interés no es significativo. La Compañía tiene varios préstamos concedidos en moneda extranjera, por lo que podría estar expuesta al riesgo de tipo de cambio.

Transacciones en moneda extranjera:

Las monedas funcionales de La Compañía son el dólar canadiense y el euro, y las principales compras y ventas se realizan en dólares canadienses y euros. A 31 de diciembre de 2022, la Compañía tiene un saldo en moneda extranjera de \$79.906 (saldo de \$20.476 a 31 de diciembre de 2021) incluido en tesorería, que está sujeto a riesgo de tipo de cambio.

ACUERDOS FUERA DE BALANCE

La Compañía no tiene acuerdos fuera de balance.

CAMBIO EN MONEDA DE PRESENTACIÓN

A partir del 31 de diciembre de 2021, la Compañía 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 recursos. El cambio en la moneda de presentación representa un cambio voluntario en la política contable.

ESTIMACIONES CONTABLES

No se han producido cambios en las estimaciones contables de la Compañía durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Criterios contables adoptados recientemente

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, la Compañía adoptó las siguientes modificaciones. Estas nuevas normas y modificaciones no tuvieron ningún impacto material en los estados financieros consolidados.

Se modificó la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las modificaciones introducen nuevas excepciones a los principios de reconocimiento y valoración de la NIIF 3 para garantizar que la actualización de las referencias al marco conceptual revisado no modifique qué activos y pasivos cumplen los requisitos para su reconocimiento en una combinación de negocios. La entidad adquirente debe aplicar la definición de pasivo de la NIC 37 -en lugar de la definición del marco conceptual- para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición como consecuencia de hechos pasados. Para una tasa en el ámbito de la CINIIF 21, la adquirente debería aplicar los criterios de la CINIIF 21 para determinar si el suceso que da lugar a la obligación de pagar la tasa ha ocurrido en la fecha de adquisición. Además, las modificaciones aclaran que la adquirente no debe reconocer un activo contingente en la fecha de adquisición.

Se modificó la NIC 16 - Inmovilizado material. Las modificaciones introducen una nueva orientación, de forma que los ingresos procedentes de la venta de elementos antes de que el inmovilizado material correspondiente esté disponible para el uso previsto ya no pueden deducirse del coste. En su lugar, dichos ingresos deben reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con los costes de producción de dichos elementos.

Se modificó la NIC 37 -Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Las modificaciones aclaran que, al evaluar si un contrato es oneroso, el coste de su cumplimiento incluye todos los costes directamente relacionados con el contrato (es decir, un criterio basado en el coste total). Dichos costes incluyen tanto los costes incrementales del contrato (es decir, los costes que una empresa evitaría si no tuviera el contrato) como una asignación de otros costes directos incurridos en actividades necesarias para cumplir el contrato (por ejemplo, gestión y supervisión del contrato, o depreciación del equipo utilizado en el cumplimiento del contrato).

Futuros cambios en los criterios contables

Varias normas nuevas, así como modificaciones de normas e interpretaciones, aún no han entrado en vigor para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 y no se han aplicado en la elaboración de los estados financieros consolidados. Muchas no son aplicables o no tienen un impacto significativo para la Compañía y han sido excluidas. Las siguientes no han sido adoptadas y su impacto están siendo evaluado.

Se modificó la NIC 1 -Presentación de estados financieros- en enero de 2020 para ofrecer un enfoque más general de la clasificación de los pasivos con arreglo a ésta, basado en los acuerdos contractuales vigentes en la fecha de presentación de la información. Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa únicamente en el derecho de la empresa a aplazar la liquidación en la fecha de presentación. Este derecho debe ser incondicional y sustancial. Las

modificaciones también aclaran que la transferencia de instrumentos de patrimonio propio de una empresa se considera liquidación de un pasivo, a menos que resulte del ejercicio de una opción de conversión que cumpla la definición de instrumento de patrimonio. En febrero de 2021, el IASB publicó "Información a revelar sobre políticas contables" con modificaciones que pretenden ayudar a los preparadores a decidir qué políticas contables revelar en sus estados financieros. Las modificaciones entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2023.

NIC 8. En febrero de 2021, el CNIC publicó la "Definición de las estimaciones contables" para ayudar a las entidades a distinguir entre políticas contables y estimaciones contables. Las modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2023.

La NIIF 10 y la NIC 28 -Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos- se modificaron en septiembre de 2014 para abordar un conflicto entre los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 10 y aclarar que en una transacción en la que participa una empresa asociada o un negocio conjunto (*joint venture*), el alcance del reconocimiento de ganancias o pérdidas depende de si los activos vendidos o aportados constituyen un negocio. La fecha de entrada en vigor de estas modificaciones está aún por determinar, si bien se permite su adopción anticipada.

NIC 12. En mayo de 2021, el CNIC publicó "Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos provenientes de una única transacción", que aclara la forma en que las entidades contabilizan los impuestos diferidos en transacciones como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento. Las modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La exploración, el desarrollo y la extracción de metales preciosos implican 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 caja operativos.

Aunque la Compañía evalúa y minimiza estos riesgos mediante la aplicación de altos estándares operativos, incluyendo una cuidadosa gestión y planificación de sus instalaciones, la contratación de personal cualificado y el desarrollo de sus habilidades a través de programas de formación y desarrollo, estos riesgos no pueden ser eliminados.

Dichos riesgos incluyen, entre otros:

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 rentables
7. Precio de mercado de los metales
8. Las explotaciones mineras pueden no estar establecidas o no ser rentables
9. Capacidad para explotar futuros recursos minerales
10. Riesgos financieros
11. Tensiones geopolíticas e inicio del conflicto militar entre Rusia y Ucrania
12. La minería es intrínsecamente peligrosa

13. Las operaciones y la exploración están sujetas a la normativa gubernamental
14. Las actividades de explotación y exploración están sujetas a las leyes y reglamentos sobre medio ambiente y especies en peligro de extinción
15. Permisos y licencias
16. Los operadores de propiedades mineras pueden incurrir en costes adicionales como resultado de las iniciativas internacionales sobre el cambio climático
17. Relaciones con la comunidad
18. Competencia
19. Defectos en la titularidad de las propiedades mineras
20. Futuros litigios podrían afectar a la titularidad
21. Revisiones, informes y proyecciones deficientes de terceros
22. Conflictos de intereses de consejeros y directivos
23. Las condiciones financieras mundiales pueden ser volátiles
24. Enfermedades epidémicas y pandémicas
25. Es posible que no se disponga de la infraestructura adecuada para desarrollar el Proyecto Penouta y el Proyecto Alberta II
26. Futuras adquisiciones y asociaciones
27. Acuerdos de propiedad parcial o de empresa conjunta
28. La reciente atención prestada por la Agencia Tributaria de Canadá a los ingresos obtenidos en el extranjero por empresas canadienses puede tener consecuencias fiscales negativas.
29. Leyes contra el soborno (como la Ley anti-corrupción de funcionarios públicos extranjeros de Canadá)
30. La Compañía estará expuesta al riesgo de tipo de cambio
31. Equipos, materiales y trabajadores técnicos cualificados
32. Riesgos relacionados con la captación y retención de personal directivo y técnico cualificado
33. Perturbaciones causadas por organizaciones no gubernamentales
34. Las operaciones de Strategic están sujetas a errores humanos
35. Salud y seguridad
36. Naturaleza y condiciones climáticas
37. Riesgos no asegurados o no asegurables
38. La interrupción de las actividades de Strategic por causas de fuerza mayor puede afectar negativamente a Strategic
39. Cambios en la tecnología

Lo anterior no es una lista exhaustiva y se recomienda consultar una lista más completa en el reporte anual de fecha 30 de marzo de 2023 disponible en el sitio web de la Compañía en www.strategicminerals.com y en 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 Compañía se identifica y comunica a su debido tiempo. La Dirección de la Compañía, 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 se han producido cambios en los controles internos de la Compañía sobre la información financiera durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 que hayan afectado materialmente, o que sea razonablemente probable que afecten materialmente, a los controles internos de la Compañía sobre la información financiera.

Limitaciones de los controles y procedimientos

La Dirección de La Compañía, incluidos el Consejero Delegado y el Director Financiero, considera que cualquier control y procedimiento de divulgación y control interno sobre la información financiera, independientemente de lo bien diseñado y gestionado que esté, puede tener limitaciones inherentes. Por lo tanto, incluso los sistemas que se consideran eficaces sólo pueden proporcionar una garantía razonable de que se cumplen 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 Informe Anual de la Compañía con fecha de 30 de marzo de 2023, que puede consultarse en www.sedar.com.

La Compañía cree que las expectativas reflejadas en esta información prospectiva son razonables, pero no puede garantizarse que dichas expectativas vayan a ser correctas, por lo que no debe confiarse indebidamente en ella.

Aunque la Compañía ha intentado identificar los factores importantes que podrían causar que las acciones, eventos o resultados reales difieran materialmente de los descritos en la información prospectiva, puede haber otros factores que causen que las acciones, eventos o resultados no sean los previstos, estimados o intencionados. La Compañía no asume obligación alguna de actualizar las previsiones si las circunstancias o las estimaciones u opiniones de la Dirección cambiasen, salvo que así lo exija la legislación aplicable en materia de valores.