

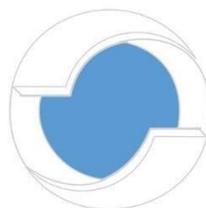
STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS RESUMIDOS

**Para los tres meses finalizados el 31 de marzo de
2023 y 2022**

(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

(Sin auditar)



STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.Estados financieros consolidados intermedios resumidos
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

| A fecha | | 31 mar 2023 | 31 dic 2022 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| | Notas | \$ | \$ |
| Activos | | | |
| Activo circulante: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 781.360 | 899.042 |
| Cash in trust | 14 | 1.000.000 | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 9 | 993.364 | 853.525 |
| Pagarés | 5 | - | 738.300 |
| Inventarios | 8 | 839.345 | 934.122 |
| Otros activos corrientes | | 69.502 | 56.428 |
| Total activo circulante | | 3.683.571 | 3.481.417 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Inmovilizado material | 6 | 23.422.095 | 23.408.996 |
| Inversión en empresa asociada | 5 | 632.829 | 632.829 |
| Inversión a valor razonable | 5 | 114.530 | - |
| Garantías y otros depósitos | 17 | 1.919.819 | 1.532.040 |
| Activos por derecho de uso | 7 | 165.777 | 174.689 |
| Total activo | | 29.938.621 | 29.229.971 |
| Pasivo y fondos propios | | | |
| Pasivo circulante: | | | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | | 4.988.074 | 4.333.832 |
| Deudas con partes vinculadas | 14 | 1.000.000 | - |
| Parte a corto plazo del pasivo a largo plazo | 10 | 1.130.787 | 1.099.196 |
| Total pasivo corriente | | 7.118.861 | 5.433.028 |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Pasivo a largo plazo | 10 | 2.862.114 | 3.120.735 |
| Pasivo por desmantelamiento | 13 | 1.977.409 | 1.929.339 |
| Total pasivo | | 11.958.384 | 10.483.102 |
| Fondos propios: | | | |
| Capital social | 12 | 40.919.875 | 40.829.378 |
| Superávit aportado | 12 | 4.458.761 | 4.211.062 |
| Otras pérdidas globales acumuladas | | (4.248.827) | (4.465.140) |
| Déficit | | (23.149.572) | (21.828.431) |
| Total fondos propios | | 17.980.237 | 18.746.869 |
| Total pasivo y fondos propios | | 29.938.621 | 29.229.971 |

Empresa en funcionamiento (nota 1)

Compromisos y contingencias (notas 10, 13 y 17)

Hechos posteriores (notas 14 y 20)

En nombre del Consejo de Administración:

“Campbell Becher”
Consejero (firmado)

“Miguel de la Campa”
Consejero (firmado)

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

Estados consolidados intermedios resumidos de operaciones y pérdidas globales
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

| | Notas | Tres meses finalizados el 31 de marzo de | |
|--|---------|--|-------------|
| | | 2023 | 2022 |
| | | \$ | \$ |
| Ingresos | 18 | 2.901.780 | 1.084.219 |
| Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación | 8 | (125.991) | 81.034 |
| Materias consumibles y otras materias consumibles utilizadas | 8 | (459.034) | (208.889) |
| Suministros | | (1.105.317) | (276.956) |
| Beneficios antes de gastos y otros | | 1.211.438 | 679.408 |
| Gastos | | | |
| Gastos de depreciación y amortización | 6 y 7 | (470.270) | (400.196) |
| Gastos de personal | 11 | (752.119) | (590.785) |
| Otros gastos de explotación | a 11 | (1.660.643) | (1.400.873) |
| Pagos basados en acciones | b 12 | (247.699) | (18.955) |
| Total gastos | | (3.130.731) | (2.410.809) |
| Otros ingresos (gastos) | | | |
| Ingresos financieros | | 137.293 | 136.052 |
| Gastos financieros | | (147.520) | (31.683) |
| Ganancia por venta de activos | 6 | 529.379 | - |
| Ganancia por liquidación de deuda | 12 | 7.520 | - |
| Variación del valor razonable de las inversiones | 5 | (14.778) | - |
| Otros ingresos | | 147.771 | 15.322 |
| Total otros ingresos | | 659.665 | 119.691 |
| Pérdidas antes de impuestos | | (1.259.628) | (1.611.710) |
| Impuestos sobre beneficios | | (61.513) | - |
| Pérdida neta | | (1.321.141) | (1.611.710) |
| Otras pérdidas globales | | | |
| Partidas que pueden reclasificarse a (pérdidas) ingresos en periodos posteriores: | | | |
| Ajuste por conversión de moneda extranjera | | 216.313 | (356.778) |
| Pérdida global total | | (1.104.828) | (1.968.488) |
| Pérdida por acción (básica y diluida) | 19 | (0,006) | (0,010) |
| Media ponderada de acciones en circulación (básica y diluida) | 19 | 236.968.488 | 236.471.333 |

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

Estados consolidados intermedios resumidos de cambios en el patrimonio neto
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

| | Capital social y prima de emisión | Superávit aportado | Ajuste de conversión de moneda | Déficit | Total |
|---|---|-----------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Saldo a 31 de diciembre de 2021 | 40.817.960 | 3.800.673 | (2.610.876) | (20.409.130) | 21.598.627 |
| Remuneraciones basadas en acciones (nota 12) | - | 18.955 | - | - | 18.955 |
| Pérdida global total del periodo | - | - | (356.778) | (1.611.710) | (1.968.488) |
| Saldo a 31 de marzo de 2022 | 40.817.960 | 3.819.628 | (2.967.654) | (22.020.840) | 19.649.094 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | 40.829.378 | 4.211.062 | (4.465.140) | (21.828.431) | 18.746.869 |
| Acciones emitidas para cancelación de deuda (nota 12) | 72.479 | - | - | - | 72.479 |
| Acciones emitidas por servicios (nota 12) | 18.018 | - | - | - | 18.018 |
| Remuneraciones basadas en acciones (nota 12) | - | 247.699 | - | - | 247.699 |
| Total pérdida global del periodo | - | - | 216.313 | (1.321.141) | (1.104.828) |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | 40.919.875 | 4.458.761 | (4.248.827) | (23.149.572) | 17.980.237 |

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

Estados consolidados intermedios resumidos de flujos de efectivo
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresados en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

| | | Tres meses finalizados el 31 de marzo de | |
|--|-------|---|--------------------|
| | Notas | 2023 | 2022 |
| | | \$ | \$ |
| Actividades de explotación | | | |
| Pérdidas netas | | (1.321.141) | (1.611.710) |
| Partidas que no forman parte del efectivo: | | | |
| Gastos de depreciación y amortización | 6 y 7 | 470.270 | 400.196 |
| Ingresos financieros | | (137.293) | (136.052) |
| Gastos financieros | | 125.094 | 31.684 |
| Pagos basados en acciones | 12 | 247.699 | 18.955 |
| Acciones emitidas por servicios | 12 | 18.018 | - |
| Variación del valor razonable de las inversiones | 5 | 14.778 | - |
| Ganancia por liquidación de deuda | 12 | (7.520) | - |
| Ganancia por venta de activos | 6 | (529.379) | - |
| Otras pérdidas y ganancias | | 19.666 | (81.035) |
| Variación neta del capital circulante distinto del efectivo | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 158.955 | 794.564 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 33.291 | (161.470) |
| Pagarés a cobrar | | 738.900 | - |
| Impuesto sobre beneficios (percibido) | | (8.395) | 37.025 |
| Otros activos y pasivos de explotación | | 125.990 | - |
| Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de explotación | | (51.067) | (707.843) |
| Actividades de inversión | | | |
| Incorporaciones al inmovilizado material | 6 | (387.945) | (311.071) |
| Ingresos por venta de activos | 6 | 738.900 | - |
| Efectivo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión | | 350.955 | (311.071) |
| Actividades de financiación | | | |
| Reembolso de préstamos | | (407.742) | (292.510) |
| Elementos principales de pagos de arrendamientos | | (23.242) | (6.765) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiación | | (430.984) | (299.275) |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo | | 13.414 | (33.114) |
| Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | (117.682) | (1.351.303) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | | 899.042 | 2.235.716 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | | 781.360 | 884.413 |
| El efectivo y los equivalentes de efectivo a 31 de marzo se componen de: | | | |
| Depósitos bancarios a corto plazo | | - | 844.350 |
| Efectivo | | 781.360 | 40.063 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | 781.360 | 884.413 |
| Información complementaria sobre el flujo de caja | | | |
| Acciones emitidas como pago de deuda | | 72.479 | - |
| Acciones emitidas por servicios | | 18.018 | - |
| Inversión recibida como contraprestación por venta de participaciones en royalties | 6 | 129.308 | - |

Véanse las notas adjuntas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES Y EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

Strategic Minerals Europe Corp. y sus filiales (colectivamente, la “Compañía” o “Strategic”), es una empresa que cotiza en bolsa, dedicada a la adquisición, exploración y evaluación y explotación de propiedades mineras. La Compañía tiene su domicilio social en 365 Bay Street, Suite 800, Toronto, Ontario, Canadá, M5H 2V1. La Compañía también tiene oficinas en Madrid, España. Las acciones de la Compañía cotizan en el Neo Exchange Inc. (“NEO”) bajo el símbolo “SNTA”, en el mercado abierto de la Bolsa de Frankfurt bajo el símbolo “26K0”, y en el OTCQB bajo el símbolo “SNTAF”.

Estos estados financieros intermedios consolidados resumidos de la Compañía fueron aprobados y autorizados para su publicación por el Consejo de Administración el 15 de mayo de 2023.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos se han elaborado conforme a los principios contables aplicables a una empresa en funcionamiento, que presuponen que la Compañía continuará en funcionamiento en un futuro previsible y podrá disponer de sus activos y hacer frente a sus pasivos en el curso normal de sus operaciones a medida que venzan.

La Compañía ha incurrido en pérdidas por valor de \$1.259.628 en los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 (\$1.611.710 a 31 de marzo de 2022) y tiene un déficit de capital circulante de \$3.435.290 al 31 de marzo de 2023 (\$1.951.611 a 31 de diciembre de 2022).

El estatus de empresa en funcionamiento de La Compañía depende de la obtención de los fondos necesarios a través de la emisión de capital o deuda, o a través de flujos de caja suficientes de las operaciones. Estas cuestiones representan incertidumbres relevantes que arrojan dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Los presentes estados financieros no incluyen los ajustes que serían necesarios en caso de que la Compañía no pudiera continuar como empresa en funcionamiento. Dichos ajustes podrían ser importantes.

El negocio de la minería y la exploración de minerales implica un alto grado de riesgo y no puede garantizarse que los programas de exploración actuales den lugar a operaciones mineras rentables. La continuidad de la Compañía depende de la preservación de sus intereses en las propiedades subyacentes, el inicio de las operaciones mineras y el logro de operaciones rentables, o la capacidad de la Compañía para obtener financiación adicional, si es necesario, o alternativamente de la capacidad de la Compañía para deshacerse de sus participaciones en condiciones ventajosas.

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

2. DECLARACIÓN DE CONFORMIDAD

Los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos sin auditar de la Compañía y sus filiales han sido elaborados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad 34, ("NIC 34"), Información Financiera Intermedia. Los presentes estados financieros no se ajustan en todos sus aspectos a los requisitos de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") para los estados financieros anuales. En consecuencia, los presentes estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados anuales de la Compañía a 31 de diciembre de 2022.

3. CRITERIOS DE ELABORACIÓN

Criterios de consolidación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos comprenden los resultados financieros de la Compañía, incluidas sus filiales participadas al 100% como se indica a continuación:

| Entidad | Propiedad/función | Domicilio social | Moneda funcional |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Strategic Minerals Europe Corp. | Corporativa | Canadá | Dólar canadiense (CA\$) |
| Strategic Minerals Europe Inc. ("SMEI") | Corporativa | Canadá | Dólar canadiense (CA\$) |
| Strategic Minerals Spain S.L. ("SMS") | Proyecto Penouta | España | Euro |

Todos los saldos y transacciones importantes entre empresas se han eliminado en la consolidación.

Las filiales son aquellas entidades que controla Strategic. Existe control cuando la Compañía está expuesta o tiene derechos sobre los rendimientos variables de la filial y tiene la capacidad de afectar a dichos rendimientos a través de su poder sobre la filial. El control se define como los derechos existentes que otorgan a la Compañía la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la filial. Las filiales se consolidan por integración global a partir de la fecha en que la Compañía obtiene el control y se desconsolidan a partir de la fecha en que cesa dicho control.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados resumidos también incluyen la participación de la Compañía en su asociada IberAmerican Lithium Spain ("ILS"), como se indica en la Nota 5.

Criterios de valoración

Los presentes estados financieros han sido elaborados aplicando el criterio de coste histórico, excepto para determinados instrumentos financieros contabilizados a su valor

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

razonable. Asimismo, los presentes estados financieros han sido elaborados siguiendo el criterio contable del devengo, excepto en lo relativo a la información sobre flujos de efectivo.

Moneda funcional y de representación

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en dólares estadounidenses (“USD” o “\$”). Cada una de las filiales de la Compañía determina su propia moneda funcional basándose en el entorno económico principal en el que opera la filial y se indica en la base de consolidación mencionada anteriormente.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la entidad utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la revalorización en caso de reevaluación de las partidas. Las pérdidas y ganancias por tipo de cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones se reconocen en los estados consolidados intermedios resumidos de operaciones y pérdidas globales en la partida de ingresos y costes financieros. Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio derivadas de la conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio de los activos y pasivos monetarios cuya moneda funcional sea distinta de la moneda de presentación se reconocen en otras pérdidas globales acumuladas.

Empresas del grupo

Los resultados y la situación financiera de las entidades del grupo cuya moneda funcional es distinta de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación del siguiente modo:

- (i) los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre a fecha de dicho estado de situación financiera;
- (ii) los ingresos y gastos de cada estado consolidado de resultados y flujos de efectivo de los ejercicios presentados se convierten aplicando los tipos de cambio medios (a menos que no sean una aproximación razonable del efecto acumulado de los tipos vigentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo vigente en las fechas de las mismas);
- (iii) los elementos del patrimonio neto se convierten a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones correspondientes, o a los tipos de cambio medios cuando ello constituya una aproximación razonable al efecto acumulado de los tipos vigentes en las fechas de las transacciones, y no se vuelven a convertir; y
- (iv) todas las diferencias de cambio resultantes se reflejan en otras pérdidas globales.

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

Cuando una operación en el extranjero se enajena parcialmente o se vende, las diferencias de cambio que estaban registradas en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados consolidada como parte de la ganancia o pérdida en la venta.

Uso de juicios y estimaciones:

La elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados resumidos según las NIIF exige que la Dirección realice ciertas estimaciones, juicios e hipótesis sobre hechos futuros que afectan a los importes consignados en los estados financieros y en las notas correspondientes. Aunque estas estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Dirección sobre el importe, el hecho o las acciones, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Las áreas que requieren que la Dirección realice juicios, estimaciones e hipótesis significativos para determinar los valores contables incluyen son las mismas que las descritas en los estados financieros anuales más recientes de la Compañía, que pueden consultarse en el perfil SEDAR de la Compañía en www.SEDAR.com.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros consolidados intermedios siguen las mismas políticas contables y métodos de aplicación que los estados financieros anuales más recientes de la Compañía. En consecuencia, deben leerse conjuntamente con los estados financieros anuales consolidados más recientes de la Compañía a 31 de diciembre de 2022.

Pronunciamientos contables adoptados recientemente

A partir del 1 de enero de 2023, la Compañía adoptó las siguientes modificaciones. Estas nuevas normas y modificaciones no tuvieron ningún impacto relevante en los estados financieros intermedios consolidados resumidos de la Compañía.

NIC 1. Presentación de estados financieros ("NIC 1") se modificó en enero de 2020 para ofrecer un enfoque más general de la clasificación de los pasivos conforme a la NIC 1 en función de 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 CNIC publicó "Información a revelar sobre políticas contables" con modificaciones destinadas a servir de ayuda sobre qué políticas contables revelar en los estados financieros.

NIC 8. En febrero de 2021, el CNIC publicó la "Definición de Estimaciones Contables" para

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

ayudar a las entidades a distinguir entre políticas contables y estimaciones contables.

NIC 12. En mayo de 2021, el CNIC emitió "Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una única transacción", que aclara cómo contabilizar los impuestos diferidos en transacciones como los arrendamientos y las obligaciones de desmantelamiento.

Futuros cambios en los pronunciamientos contables

Varias normas nuevas y modificaciones de normas e interpretaciones aún no son efectivas para los periodos que comienzan el 1 de enero de 2024 o después, y no se han aplicado en la elaboración de estos estados financieros. Muchas no son aplicables o no tienen un impacto significativo para la Compañía y han sido excluidas. Las siguientes no han sido adoptadas y se están evaluando para determinar su impacto en la Compañía.

NIIF 10 Estados financieros consolidados ("NIIF 10") y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos ("NIC 28") se modificaron en septiembre de 2014 para subsanar una discrepancia entre los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 10 y aclarar que, en una transacción en la que intervenga una asociada o un negocio conjunto, 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.

5. INVERSIONES

| Inversiones (USD) | Inversión en empresa asociada (ILS) | Inversión a valor razonable (Electric Royalties) | Total |
|------------------------------------|-------------------------------------|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | - | - | - |
| Adiciones | - | 129.308 | 129.308 |
| Cambios en el FVTPL | - | (14.778) | (14.778) |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | 632.829 | 114.530 | 747.359 |

Inversión en empresa asociada (ILS)

El 28 de diciembre de 2022, la Compañía y su filial SMS celebraron un contrato (el "Contrato de Opción") con IberAmerican Lithium Inc. ("ILI"), por el que acordó, entre otros:

- transferir todos los derechos del Proyecto Litio a IberAmerican Lithium Spain, S.L. ("ILS"), filial de la Compañía, a IberAmerican Lithium Inc; y
- 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 y un pagaré sin intereses de \$738.300.

El 28 de diciembre de 2022, se ejerció la Opción y la Compañía recibió el pago en efectivo y el pagaré. La Compañía cobró el pagaré durante el período finalizado el 31 de marzo de 2023.

El 28 de diciembre de 2022, como resultado del ejercicio del Acuerdo de Opción, la

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

Compañía, ILS e ILI celebraron un acuerdo de joint venture (el "Acuerdo") y un acuerdo de accionistas que registrará la operación del Proyecto Litio. En virtud del acuerdo de accionistas, la Compañía, como accionista minoritario, tiene derecho a designar un miembro del Consejo de Administración de ILS.

Bajo el Acuerdo, el 70% de las acciones en circulación de ILS serán 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 obligaciones de contribución para mantener su participación en ILS y su participación del 30% se mantendrá hasta la finalización de un estudio de viabilidad, después de 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 Compañía ha determinado que tiene influencia significativa sobre ILS, y su participación del 30% se registró como inversión en empresa asociada en los estados financieros consolidados intermedios resumidos al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

La participación del 30% de la Compañía en ILS se registró al coste al 28 de diciembre de 2022 como resultado de la venta del 70% de las acciones de ILS a ILI sobre la base de la contraprestación total recibida. No hubo cambios en el valor contable de la participación de la Compañía en ILS durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, ya que no hubo operaciones de ILS durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023.

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 conjunto, el control de ILI.

Inversión a valor razonable (Electric Royalties)

El 24 de enero de 2023, la Compañía cerró una transacción (la "Transacción de Royalties") por la cual Electric Royalties Ltd. (TSXV: ELEC) ("Electric Royalties Ltd.") adquirió una participación en ILI. (TSXV: ELEC) ("Electric Royalties") adquirió un royalty del 0,75% de ingresos brutos sobre la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1.000.000 y la emisión a la Compañía de 500.000 acciones ordinarias en el capital de Electric Royalties. Las acciones ordinarias recibidas en el capital de Electric Royalties se registraron como inversiones a valor razonable determinado utilizando el precio de cierre de las acciones de Electric Royalties de CA\$0,35 el 24 de enero de 2023. Esas acciones ordinarias se clasifican como un activo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados ("FVPL"). Durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, se registraron \$14.778 como cambio en el valor razonable de la inversión en los estados consolidados intermedios condensados de operaciones y pérdidas globales.

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

6. INMOVILIZADO MATERIAL

La Compañía posee inmovilizado material vinculado a sus explotaciones mineras, situadas al norte de la localidad de Penouta, en el Concello de Viana do Bolo (España).

A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el resumen del valor neto contable es el siguiente:

| Activos (USD) | Instalaciones y equipos | Inmovilizado en curso | Propiedades mineras | Aplicaciones informáticas | Total |
|---|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2021 | 11.897.578 | 4.566.157 | 11.472.998 | 51.895 | 27.988.628 |
| Altas | - | 1.217.801 | 1.181.692 | 4.657 | 2.404.150 |
| Transferencia de exploración y evaluación | - | - | 1.480.744 | - | 1.480.744 |
| Transferencia de activos en construcción | 5.005.002 | (5.005.002) | - | - | - |
| Efecto de las diferencias de cambio | (642.521) | (306.310) | (663.731) | (3.029) | (1.615.591) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | 16.260.059 | 472.646 | 13.471.703 | 53.523 | 30.257.931 |
| Altas | 15.395 | 372.550 | - | - | 387.945 |
| Bajas | - | - | (473.808) | - | (473.808) |
| Efecto de las diferencias de cambio | 294.171 | 13.266 | 243.563 | 968 | 551.968 |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | 16.569.625 | 858.462 | 13.241.458 | 54.491 | 30.724.036 |

| Amortización acumulada (USD) | Instalaciones y equipos | Inmovilizado en curso | Propiedades mineras | Aplicaciones informáticas | Total |
|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2021 | (2.557.957) | - | (2.865.408) | (51.895) | (5.475.260) |
| Altas | (771.330) | - | (904.925) | (1.364) | (1.677.619) |
| Efecto de las diferencias de cambio | 142.162 | - | 158.710 | 3.072 | 303.944 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | (3.187.125) | - | (3.611.623) | (50.187) | (6.848.935) |
| Altas | (230.549) | - | (227.415) | (386) | (458.350) |
| Bajas | - | - | 134.979 | - | 134.979 |
| Efecto de las diferencias de cambio | (60.543) | - | (68.179) | (913) | (129.635) |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | (3.478.217) | - | (3.772.238) | (51.486) | (7.301.941) |

| Valor contable neto (USD) | 31 de marzo de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| Instalaciones y equipos | 13.091.408 | 13.072.934 |
| Inmovilizado en curso | 858.462 | 472.646 |
| Propiedades mineras | 9.469.220 | 9.860.080 |
| Aplicaciones informáticas | 3.005 | 3.336 |
| Total neto | 23.422.095 | 23.408.996 |

Como parte de la Transacción de Royalties (nota 5) 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. El porcentaje se reducirá al 0,5%, respectivamente, una vez que CA\$1.670.000 en ingresos por royalties se haya pagado a Electric Royalties.

Los gastos devengados por royalties para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 ascendieron a \$17.469 y se pagaron con posterioridad al 31 de marzo de 2023.

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

La Transacción de Royalties produjo una ganancia por la enajenación parcial de la participación en el Proyecto Penouta, determinada del siguiente modo:

| | | |
|--|-----------|----------------|
| Contraprestación recibida | | |
| Contraprestación en efectivo (CA\$1.000.000) | \$ | 738.900 |
| Valor razonable de 500.000 acciones ordinarias de Electric Royalties | | 129.308 |
| Contraprestación total recibida | | 868.208 |
| Valor contable neto de los activos enajenados | | 338.829 |
| Ganancia por venta de activos | \$ | 529.379 |

La Compañía estimó la parte del coste y la ganancia resultante comparando el valor esperado de la vida de la mina antes y después de aplicar los efectos del canon y reduciendo el valor neto contable de las propiedades mineras en la proporción correspondiente.

7. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La Compañía tiene ciertos contratos de arrendamiento relacionados con locales y terrenos. Los arrendamientos tienen vigencia hasta 2025.

| Activos por derecho de uso (USD) | Total |
|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2021 | 581.887 |
| Efecto de las diferencias de cambio | (34.654) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | 547.233 |
| Efecto de las diferencias de cambio | 9.894 |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | 557.127 |

| Depreciación acumulada activos por derecho de uso (USD) | Total |
|---|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2021 | (387.376) |
| Amortización | (51.793) |
| Efecto de las diferencias de cambio | 66.625 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | (372.544) |
| Amortización | (11.920) |
| Efecto de las diferencias de cambio | (6.886) |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | (391.350) |

| Valor neto contable (USD) | 31 de marzo de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|----------------------------|---------------------|-------------------------|
| Activos por derecho de uso | 165.777 | 174.689 |
| Total neto | 165.777 | 174.689 |

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

8. EXISTENCIAS

Las existencias se componen de:

| Existencias (USD) | 31 de marzo de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| Productos terminados | 312.729 | 567.240 |
| Materiales y suministros | 526.616 | 366.882 |
| Total | 839.345 | 934.122 |

Los productos terminados al 31 de marzo de 2023 contenían concentrados de estaño y tantalio por valor de \$172.207 y \$140.522, respectivamente (\$406.200 y \$161.040 a 31 de diciembre de 2022), valorados al coste. No se registraron amortizaciones durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022.

Los materiales y suministros al 31 de marzo de 2023 se contabilizaron al valor neto realizable, y las provisiones contabilizadas para reducir los materiales y suministros al valor neto realizable ascendían a \$106.288 al 31 de marzo de 2023 (\$51.322 a 31 de diciembre de 2022)

Las existencias reconocidas como gastos durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 ascienden a \$585.025 (\$127.855 a 31 de marzo de 2022).

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (USD) | 31 de marzo de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Deudores comerciales | 233.669 | 121.473 |
| Impuestos por cobrar | 759.695 | 732.052 |
| Total | 993.364 | 853.525 |

10. PASIVO A LARGO PLAZO

La siguiente tabla resume las obligaciones pendientes a 31 de marzo de 2023 y a 31 de diciembre de 202:

| En USD | 31 de marzo de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Préstamos bancarios | 2.293.715 | 2.430.797 |
| Subvenciones públicas | 367.557 | 428.039 |
| Obligaciones convertibles (préstamos) | 515.236 | 448.489 |
| Acuerdos con proveedores | 489.041 | 569.437 |
| Arrendamiento financiero | 327.352 | 343.169 |
| Total | 3.992.901 | 4.219.931 |
| Menos: porción corriente | (1.130.787) | (1.099.196) |
| Pasivo a largo plazo | 2.862.114 | 3.120.735 |

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

Préstamos bancarios

La Compañía suscribe préstamos con varias entidades financieras que son pagaderos trimestralmente. Los saldos pendientes a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

| 31 de marzo de 2023 (USD) | Fecha inicio | Fecha fin | Garantizado | Tipo de interés anual | Saldo a corto plazo | Saldo a largo plazo | Total |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Préstamo (a) | Octubre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,00% | 38.708 | 69.625 | 108.333 |
| Préstamo (b) | Octubre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,00% | 40.376 | 70.659 | 111.035 |
| Préstamo (c) | Octubre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,00% | 19.878 | 35.758 | 55.636 |
| Préstamo (d)* | Marzo 2020 | Diciembre 2025 | Garantizado | 2,00% | 542.498 | 975.810 | 1.518.308 |
| Préstamo (e) | Diciembre 2020 | Septiembre 2025 | No | 2,50% | 43.856 | 67.867 | 111.723 |
| Préstamo (f) | Octubre 2020 | Abril 2025 | No | 2,30% | 31.338 | 40.404 | 71.742 |
| Préstamo (g) | Septiembre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,25% | 38.674 | 63.039 | 101.713 |
| Préstamo (h) | Septiembre 2022 | Abril 2023 | No | 2,50% | 215.225 | - | 215.225 |
| Total | | | | | 970.553 | 1.323.162 | 2.293.715 |

| 31 de diciembre de 2022 (USD) | Fecha inicio | Fecha fin | Garantizado | Tipo de interés anual | Saldo a corto plazo | Saldo a largo plazo | Total |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Préstamo (a) | Octubre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,00% | 37.831 | 77.964 | 115.795 |
| Préstamo (b) | Octubre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,00% | 39.659 | 79.319 | 118.978 |
| Préstamo (c) | Octubre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,00% | 19.428 | 40.041 | 59.469 |
| Préstamo (d)* | Marzo 2020 | Diciembre 2025 | Garantizado | 2,00% | 530.215 | 1.092.695 | 1.622.910 |
| Préstamo (e) | Diciembre 2020 | Septiembre 2025 | No | 2,50% | 42.809 | 77.532 | 120.341 |
| Préstamo (f) | Octubre 2020 | Abril 2025 | No | 2,30% | 30.563 | 47.460 | 78.023 |
| Préstamo (g) | Septiembre 2020 | Octubre 2025 | No | 2,25% | 37.774 | 71.497 | 109.271 |
| Préstamo (h) | Septiembre 2022 | Marzo 2023 | No | 2,50% | 206.010 | - | 206.010 |
| Total | | | | | 944.289 | 1.486.508 | 2.430.797 |

*Garantizado contra los activos totales de SMS.

Obligaciones convertibles

En octubre de 2022, la Compañía cerró una oferta de obligaciones convertibles por unos ingresos brutos totales de CA\$1,167 millones (\$0,85 millones). La Compañía emitió 1.167,50 unidades de obligaciones convertibles (las “Unidades de Obligaciones”) a un precio de CA\$1.000 por Unidad de Obligaciones. La Compañía pagó honorarios legales y de agente de transferencia por \$47.243 en efectivo, y emitió 22,50 Unidades de Obligaciones en satisfacción de un honorario de intermediación.

Cada Unidad de Obligación consistía en (i) una obligación preferente convertible no garantizada del 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, “Warrant 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 son pagaderos semestralmente el 30 de junio y el 31 de diciembre en efectivo o en acciones ordinarias a elección del titular.

A efectos contables, las obligaciones convertibles se consideran instrumentos financieros compuestos y la opción de conversión en acciones se clasificó por separado como capital, ya que el número de acciones en caso de conversión cumple los criterios de “fijo por fijo”.

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

La asignación de la Unidad de Obligaciones se calculó sobre la base del valor razonable relativo de cada uno de los componentes. El valor razonable de los warrants 2024 y de la opción de conversión de las obligaciones convertibles se determinó utilizando el modelo de fijación de precios Black-Scholes basado en las siguientes premisas:

| | |
|---|---|
| Precio de ejercicio | CA\$0,25 |
| Precio de las acciones | CA\$0,14 |
| Vida esperada | 2,0 años |
| Volatilidad anualizada prevista | 107,00% según entidades representativas |
| Rentabilidad esperada de los dividendos | 0% |
| Tipo de interés sin riesgo | 4,07% |

El valor razonable de la unidad de obligaciones se asignó en primer lugar a la deuda principal, que ascendía a \$437.674. El importe residual se asignó en función del valor razonable relativo, que ascendía a \$206.973 para la opción de conversión y \$204.973 para los warrants.

En cuanto a los honorarios de intermediario pagados en unidades de obligaciones, el valor razonable relativo de las obligaciones convertibles, la opción de conversión de capital y los warrants 2024 y son de \$8.311, \$3.993 y \$3.993 respectivamente.

A 31 de marzo de 2023, el saldo pendiente de las obligaciones convertibles era de \$515.236 (\$448.489 a 31 de diciembre de 2022).

Los intereses devengados por las obligaciones convertibles ascendían a \$21,741 al 31 de marzo de 2023 (\$5,084 a 31 de diciembre de 2022) y se incluyeron en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar en los estados financieros intermedios consolidados resumidos.

Durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, se registraron gastos de amortización de \$66.427 (\$0,00 en 2022) en relación con las obligaciones convertibles.

Subvenciones públicas

A 31 de marzo de 2023 la Compañía tiene pendiente de pago un importe de \$367.557 correspondiente a una subvención del Gobierno por (\$428.039 a 31 de diciembre de 2022), que deberá reembolsarse antes del 1 de febrero de 2028. Durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, se efectuó un reembolso total de \$78.125. El principal a pagar en 12 meses es de \$79.115 y se ha reconocido como pasivo corriente a 31 de marzo de 2023.

Acuerdos con proveedores

La Compañía ha acordado aplazar el pago con determinados proveedores. Los pagos están programados en plazos trimestrales hasta 2025. La parte corriente de \$475.410 se incluye en el saldo de "Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar" a 31 de marzo de 2023 (\$377.888 a 31 de diciembre de 2022).

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

Pasivo por arrendamiento

| Pasivo por arrendamiento (USD) | |
|---|----------------|
| Pasivo por arrendamiento a 31 de diciembre de 2021 | 303.738 |
| Altas | 135.044 |
| Gastos por intereses | 4.304 |
| Pagos por arrendamiento | (71.216) |
| Efecto de las diferencias de cambio | (28.701) |
| Pasivo por arrendamiento a 31 de diciembre de 2022 | 343.169 |
| Altas | - |
| Gastos por intereses | 1.496 |
| Pagos por arrendamiento | (23.242) |
| Efecto de las diferencias de cambio | 5.929 |
| Pasivo por arrendamiento a 31 de marzo de 2023 | 327.352 |

La Compañía utilizó una tasa de descuento del 3% para determinar el valor actual de los pagos por arrendamiento.

| Pasivo por arrendamiento (USD) | 31 de marzo de 2023 | 31 de diciembre de 2022 |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| Pasivo por arrendamiento corriente | 90.305 | 87.898 |
| Pasivo por arrendamiento a largo plazo | 237.047 | 255.271 |
| Total | 327.352 | 343.169 |

A 31 de marzo de 2023, el principal de las obligaciones futuras de la Compañía es el siguiente:

| Obligaciones de flujo de caja sin descontar (USD) | 1 año | 1-3 años | Más de 3 años | Total |
|--|------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Préstamos bancarios | 1.002.353 | 1.360.947 | - | 2.363.300 |
| Pasivos por arrendamiento | 79.115 | 158.231 | 158.231 | 395.577 |
| Acuerdos con proveedores | 378.754 | 506.798 | - | 885.552 |
| Pasivos por arrendamiento financiero | 101.790 | 246.849 | 40.257 | 388.896 |
| Total | 1.562.012 | 2.272.825 | 198.488 | 4.033.325 |

11. GASTOS

(a) **Gastos de personal**

| Gastos de personal (USD) | Tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 | Tres meses finalizados el 31 de marzo de 2022 |
|---|--|--|
| Sueldos y salarios | 580.673 | 459.998 |
| Seguridad social | 165.598 | 125.400 |
| Indemnizaciones y otras prestaciones sociales | 5.848 | 5.387 |
| Total | 752.119 | 590.785 |

(b) **Otros gastos de funcionamiento**

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

| Otros gastos de funcionamiento (USD) | Tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 | Tres meses finalizados el 31 de marzo de 2022 |
|--|---|---|
| Arrendamientos | 111.410 | 146.286 |
| Cánones (nota 6) | 17.469 | - |
| Reparaciones y mantenimiento | 202.147 | 63.848 |
| Servicios profesionales | 577.833 | 468.349 |
| Transporte | 12.992 | 62 |
| Primas de seguros | 12.256 | 16.254 |
| Servicios bancarios y similares | 20.862 | 4.406 |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas | 6.547 | 5.485 |
| Suministros (electricidad/gasóleo) | 569.768 | 617.371 |
| Servicios administrativos | 6.519 | 6.608 |
| Otros servicios | 109.357 | 68.681 |
| Otros impuestos | 13.483 | 3.523 |
| Total | 1.660.643 | 1.400.873 |

12. CAPITAL SOCIAL

Autorizado:

Acciones ordinarias: Ilimitado

Emitidas:

| | Acciones ordinarias (unidades) | Warrants (unidades) |
|--|--------------------------------|---------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2021 | 236.471.333 | 33.070.478 |
| Acciones emitidas por servicios | 62.500 | - |
| Warrants emitidos en la colocación privada de obligaciones convertibles (nota 11) | - | 4.670.000 |
| Comisión de intermediación sobre la emisión de obligaciones convertibles (nota 11) | - | 90.000 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | 236.533.833 | 37.830.478 |
| Acciones emitidas para la liquidación de deudas | 1.017.000 | - |
| Acciones emitidas por servicios | 272.727 | - |
| Acciones emitidas para intereses de obligaciones convertibles | 163.625 | - |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | 237.987.185 | 37.830.478 |

A 31 de marzo de 2023, la Compañía tiene 237.987.185 acciones ordinarias en circulación (31 de diciembre de 2022 - 236.533.833).

El 27 de febrero de 2023, la Compañía emitió 272.727 acciones ordinarias a un consultor al precio de cierre de mercado en la fecha de emisión (CA\$0,09 por acción).

El 15 de febrero de 2023, la Compañía emitió 163.625 acciones ordinarias para satisfacer el pago de intereses de \$8.181 a ciertos tenedores de las obligaciones convertibles a un precio de CA\$0,05 por acción, que representa el precio de negociación promedio ponderado por volumen de las acciones ordinarias de la Compañía durante los diez días consecutivos de negociación anteriores a la fecha de pago de intereses.

El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió 1.017.000 acciones ordinarias al precio de cierre de mercado de CA\$0.09 por acción en satisfacción de ciertos importes adeudados a un proveedor de la Compañía. Se registró un total de \$7.520 como ganancia por liquidación en el estado consolidado intermedio resumido de operaciones y pérdidas globales para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023.

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

Warrants

A 31 de marzo de 2023 y diciembre de 2022, estaban en circulación los siguientes warrants:

| Warrants | Concesión | Vencimiento | Warrants en circulación | Precio de ejercicio (CA\$) | Vida restante |
|---------------------------|-----------|-------------|-------------------------|----------------------------|---------------|
| Warrants 2026 (cotizados) | 16-jul-21 | 16-jul-26 | 33.070.478 | 0,4 | 3,3 |
| Warrants 2024 | 13-oct-22 | 13-oct-24 | 4.760.000 | 0,25 | 1,54 |
| | | | 37.830.478 | 0,38 | 3,07 |

Opciones sobre acciones

La Compañía cuenta con un plan de opciones sobre acciones renovables (el "Plan") que autoriza al Consejo de Administración a conceder opciones sobre acciones incentivadas a consejeros, directivos, asesores y empleados, con un máximo del 10% de las acciones ordinarias emitidas reservadas para su emisión en virtud del Plan. La duración máxima de las opciones es de 10 años.

Resumen transacciones de opciones sobre acciones:

| | Número de opciones | Precio medio ponderado de ejercicio CA\$ |
|---|--------------------|--|
| Opciones en circulación a 31 de diciembre de 2021 | 13.715.000 | 0,25 |
| Concedidas | 100.000 | 0,27 |
| Opciones en circulación a 31 de diciembre de 2022 | 13.815.000 | 0,20 |
| Concedidas | 5.695.000 | 0,09 |
| Opciones en circulación a 31 de marzo de 2023 | 19.510.000 | 0,20 |

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 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%.

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 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.

El valor razonable de las opciones sobre acciones de \$247.699 se determinó utilizando un modelo de fijación de precios Black-Scholes que incluía una volatilidad esperada del 110% basada en la volatilidad de empresas comparables, un tipo de interés sin riesgo del 2,95%, un precio de la acción de CA\$0,075, una vida estimada de 5 años y una rentabilidad por dividendos del 0%.

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

A 31 de marzo de 2023, las siguientes opciones seguían vigentes y eran ejercitables:

| Concesión | Vencimiento | Opciones en circulación | Opciones ejercitables | Precio ejercicio (CA\$) | Vida restante (años) |
|-----------|-------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| 7-dic-21 | 7-dic-23 | 13.215.000 | 13.215.000 | 0,25 | 3,69 |
| 7-dic-21 | 7-dic-23 | 500.000 | 500.000 | 0,25 | 0,69 |
| 20-ene-22 | 20-ene-27 | 100.000 | 100.000 | 0,27 | 3,81 |
| 16-ene-23 | 16-ene-28 | 5.695.000 | 5.695.000 | 0,09 | 4,80 |
| | | 19.510.000 | 19.510.000 | 0,20 | 3,94 |

13. PASIVOS POR DESMANTELAMIENTO

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía registró una provisión para futuros costes estimados de reacondicionamiento asociados al Proyecto Penouta.

A 31 de marzo de 2023, el valor contable estimado del pasivo de \$1.977.409 (\$1.929.339 a 31 de diciembre de 2022), se descontó a una tasa del 3,85% (2,31% a 31 de diciembre de 2022).

El pasivo total futuro no descontado estimado a 31 de marzo de 2023 es de \$2.786.561 (\$2.737.037 a 31 de diciembre de 2022) y se espera que se incurra en el mismo entre 2027 y 2052.

Las previsiones con respecto a la provisión se ajustarán en consecuencia a medida que la Compañía continúe con sus operaciones mineras, así como con su programa de exploración y desarrollo.

| Pasivos por desmantelamiento (USD) | Total |
|---|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2021 | 794.131 |
| Incremento como resultado de la Sección C | 1.181.692 |
| Acumulación | 16.813 |
| Efecto de las diferencias de cambio | (63.297) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2022 | 1.929.339 |
| Acumulación | 13.024 |
| Efecto de las diferencias de cambio | 35.046 |
| Saldo a 31 de marzo de 2023 | 1.977.409 |

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

14. PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas comprenden a los administradores, directivos, familiares cercanos, determinados consultores y empresas que estén bajo el control de estas personas, así como determinadas personas que desempeñan funciones similares.

Las operaciones con empresas vinculadas, que se registran en los epígrafes correspondientes de los estados intermedios consolidados resumidos de operaciones y pérdidas globales son las siguientes:

Gastos

La Compañía alquila ciertas instalaciones a Sequoia Venture Capital S.L., una sociedad controlada por un consejero; al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el saldo pendiente era de cero dólares. Durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, se registró un total de \$12.299 como gastos de explotación (\$0,00 en 2022) (nota 12b).

Durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023, la Compañía ha incurrido en gastos de honorarios profesionales por valor de A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo pendiente era de \$0,00.

La remuneración de los consejeros y del personal directivo clave de la Compañía para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022 fue la siguiente:

| Remuneraciones de personal directivo clave (USD) | Tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 | Tres meses finalizados el 31 de marzo de 2022 |
|---|--|--|
| Comisiones de gestión | 456.653 | 79.932 |
| Honorarios de consejeros | 194.050 | 84.275 |
| Remuneración basada en acciones | 184.850 | - |
| Total | 835.553 | 164.207 |

Saldos con partes vinculadas

Con posterioridad al 31 de marzo de 2023, la Compañía acordó celebrar un contrato de préstamo (el "Préstamo a Plazo") con dos directivos y accionistas de la Compañía por un principal agregado de \$1,075 millones (nota 20).

A 31 de marzo de 2023, se recibió un anticipo de \$1,00 millones relacionado con el Préstamo a Plazo en una cuenta fiduciaria y se incluyó en el importe adeudado a parte vinculada en los estados financieros intermedios resumidos (\$0,00 a 31 de diciembre de 2022).

Véase también la Nota 5 relativa a las operaciones con ILI.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y FACTORES DE RIESGO

Las NIIF exigen que la Compañía revele información sobre el valor razonable de sus activos y pasivos financieros. Las estimaciones del valor razonable se realizan en la fecha de presentación de la información, basándose en la información de mercado pertinente y en la información sobre el instrumento financiero. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza e implican incertidumbres en cuestiones significativas de juicio, por lo que no pueden determinarse con precisión. Los cambios en las asunciones podrían afectar significativamente a estas estimaciones.

Las valoraciones a valor razonable se clasifican utilizando una jerarquía de valor razonable que tiene en cuenta la magnitud de los datos utilizados para realizar esta valoración. El único instrumento financiero de la Compañía contabilizado a valor razonable a 31 de marzo de 2023 es su inversión en Electric Royalties, que se clasifica como nivel 1 en la jerarquía de valor razonable.

Los riesgos a los que está expuesta la Compañía y su impacto en los instrumentos financieros de la Compañía se resumen a continuación. No ha habido cambios en los riesgos, objetivos, políticas y procedimientos con respecto a periodos anteriores.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es atribuible principalmente al efectivo y equivalentes de efectivo. En general, la Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con altas calificaciones crediticias. La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito derivado de las operaciones. La Dirección considera que la concentración de riesgo de crédito con respecto al efectivo y equivalentes al efectivo, y a los instrumentos financieros incluidos en los importes a cobrar es remota.

La Compañía aplica el criterio simplificado de la NIIF 9 para valorar las pérdidas crediticias esperadas, que utiliza una provisión para pérdidas estimadas para todas las cuentas a cobrar. Para tal valoración, las cuentas por cobrar se agrupan en función de las características de riesgo de crédito compartidas y de los días de mora. Sobre esta base, la provisión por pérdidas a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es de \$0,00, ya que La Compañía sólo realiza transacciones con un número limitado de clientes habituales con los que tiene un historial comercial y no ha incurrido en una tendencia sostenida de pérdidas crediticias.

(b) Riesgo de liquidez

El enfoque de la Compañía para gestionar el riesgo de liquidez consiste en garantizar que dispondrá de liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones a su vencimiento. Al 31 de marzo de 2023, La Compañía contaba con efectivo y equivalentes de efectivo y

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.
Notas a los estados financieros intermedios consolidados resumidos
para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Expresado en dólares estadounidenses) (Sin auditar)

efectivo en fideicomiso por \$1.781.360 (\$899.042 a 31 de diciembre de 2022) disponible para liquidar pasivos circulantes por \$7.008.026 (\$5.433.028 al 31 de diciembre de 2022). Todas las cuentas por pagar de la Compañía tienen vencimientos contractuales inferiores a 30 días.

(c) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de mercado:

(i) Riesgo de tipo de interés

La tesorería de la Compañía está expuesta al riesgo de tipo de interés, que podría tener un efecto adverso sobre los resultados financieros y los flujos de caja. La Compañía considera que el riesgo de tipo de interés no es significativo.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional de la Compañía son el CA\$ y el EUR, y las principales compras y ventas se realizan en CA\$ y EUR. Al 31 de marzo de 2023, la Compañía mantiene un saldo en moneda extranjera de \$60.788 (\$79.906 a 31 de diciembre de 2022) incluido en efectivo y equivalentes de efectivo que está sujeto a riesgo de moneda extranjera.

(iii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de precio con respecto a los precios de los productos básicos. La Compañía hace un seguimiento de los precios de las materias primas para determinar el curso de acción a tomar.

16. GESTIÓN DEL CAPITAL

La Compañía considera que su capital está formado por los fondos propios de los accionistas. Gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en la misma, en función de los fondos de que dispone, con el fin de financiar la adquisición, exploración, evaluación y explotación de propiedades mineras. El Consejo de Administración no establece criterios cuantitativos de rentabilidad 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 produjeron cambios significativos en el enfoque de gestión del capital durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 y 2022.

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Medio ambiente

Las actividades de exploración y evaluación y de producción de la Compañía están sujetas a leyes y reglamentos en materia de protección del medio ambiente. Estas leyes y reglamentos cambian continuamente y, en general, son cada vez más restrictivos. La Compañía considera que sus actividades cumplen sustancialmente todas las leyes y reglamentos aplicables. La Compañía ha realizado, y espera realizar en el futuro, gastos para ajustarse a dichas leyes y reglamentos.

La concesión de explotación correspondiente a la Sección C del Proyecto Penouta exige la constitución de una garantía financiera por importe de €3.243.371 (\$3.524.895) por parte de la Compañía, que se constituirá en el transcurso de cinco años a partir del inicio de la explotación. El importe total se compone de la suma de dos conceptos, €1.618.080 (\$1.758.529) correspondientes al cumplimiento de las obligaciones relativas a la financiación y viabilidad de las labores mineras (4% del presupuesto de inversión), y €1.625.291 (\$1.766.366) correspondientes al cumplimiento del plan de restauración.

En septiembre de 2022, la Compañía suscribió un acuerdo con una entidad financiera para la constitución de una garantía bancaria por importe de €1.943.138 (\$2.111.802) para responder de 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 importe de €2.000.000 (\$2.173.600) que se pagará de la siguiente manera:

- El 16 de septiembre de 2022: € 800.000 (\$869.440) (pagados)
- El 30 de octubre de 2022 o antes: €300.000 (\$326.040) (pagados)
- El 30 de noviembre de 2022 o antes: €400.000 (\$427.000)
- El 30 de diciembre de 2022 o antes: €500.000 (\$533.750)

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

Los pagos realizados en 2022 se registraron como garantía y otros depósitos (no corrientes) en los estados financieros consolidados a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

(b) La Compañía forma parte de ciertos acuerdos operativos que contienen compromisos mínimos de aproximadamente CA\$150.000 (\$111.000) en el plazo de un año.

18. INFORMACIÓN POR SECTORES

La Compañía opera actualmente en un sector de actividad, que es la adquisición, exploración y evaluación y explotación de propiedades mineras en España. A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, todos los activos no corrientes materiales de la Compañía estaban situados en España.

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2023, aproximadamente el 45% y el 24% de los ingresos totales de la Compañía se generaron a partir de dos clientes, respectivamente (86% y 14% a 31 de marzo de 2022).

19. PÉRDIDAS POR ACCIÓN

La pérdida básica por acción se calcula sobre la base del número medio ponderado de acciones ordinarias emitidas y en circulación durante el periodo. Las opciones sobre acciones y warrants y la opción de conversión de obligaciones convertibles se consideran antidilutivas y, por lo tanto, se excluyen del cálculo de la pérdida diluida por acción.

20. EVENTOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2023, la Compañía suscribió un contrato de préstamo (el "Préstamo a Plazo") con dos directivos y accionistas de la Compañía (conjuntamente, las "Partes Vinculadas") por un principal agregado de \$1,075 millones. El préstamo a plazo devenga intereses a un tipo del 10% anual y vence el 11 de abril de 2025. Como contraprestación parcial por la concesión del Préstamo a Plazo, las Partes Vinculadas tienen derecho a recibir un total de 537.500 warrants de compra de acciones ordinarias de la Compañía. El Préstamo a Plazo está garantizado con la totalidad de las acciones de SMS.

Con posterioridad al 31 de marzo de 2023, la Compañía suscribió un contrato de compraventa de casiterita por el resto del año 2023 con Traxys Europe S.A. ("Traxys"), que incluye una línea de pago anticipado.