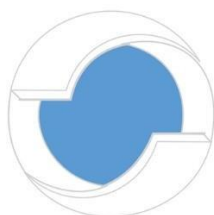


STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

INFORME DE GESTIÓN (MD&A)

PARA LOS TRES Y SEIS MESES

FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022



El siguiente Informe de Gestión de los resultados de las operaciones y de la situación financiera (“MD&A”, por sus siglas en inglés) de Strategic Minerals Europe Corp. (la “Compañía” o “Strategic Minerals”) elaborado a 15 de mayo de 2023 debe leerse junto con los estados financieros consolidados intermedios resumidos sin auditar y las notas relacionadas con los mismos para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023 (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 tengan en cuenta la nota de advertencia relativa a la información prospectiva de la página 17. La información financiera contenida en este Informe procede de los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). Asimismo, en las páginas 14 y 15 se ofrece información sobre las medidas no basadas en las NIIF a las que se hace referencia en el mismo. **Todas las cifras se expresan en dólares estadounidenses (“USD” o “\$”), salvo las de producción o cuando se indique lo contrario.**

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Strategic Minerals Europe Corp. (“Strategic Minerals” o la “Compañía”) es una empresa constituida conforme a las leyes de Ontario, Canadá. La Compañía tiene su domicilio social en 365 Bay Street, Suite 800, Toronto, Ontario, M5H 2V1. Las acciones ordinarias y las garantías de compra de acciones (“Warrants”) de la Compañía 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 operación de adquisición inversa (“Transacción”) con Strategic Minerals Europe Inc. (“SMEI”) mediante un intercambio de acciones el 6 de diciembre de 2021. De conformidad con la Transacción, Buccaneer y SMEI celebraron un acuerdo de intercambio de acciones con fecha efectiva del 24 de agosto de 2021, modificado con fecha efectiva 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 pasó a realizar las actividades de SMEI.

SMEI adquirió todas las acciones emitidas y en circulación de Strategic Minerals Spain, S.L. (“SMS”) el 14 de julio de 2021, mediante la emisión de 200.000.000 acciones ordinarias y 1.252.395 warrants de compra de acciones a 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 se produjo ningún cambio sustancial en la propiedad de SMS. SMEI se constituyó el 17 de junio de 2021 conforme a 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 derechos mineros en dos propiedades mineras, el yacimiento de tantalio-estaño de Penouta (el “Proyecto Penouta”), ubicado en la provincia noroccidental española de Ourense, y el Proyecto Alberta II, ubicado en la región de Galicia, en el noroeste de España. La Compañía ha solicitado permisos de investigación relacionados con otras dos propiedades mineras en el noroeste de España: Carlota y Macarena.

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 operar con los estériles de las explotaciones 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 sobre la Sección C del Proyecto Penouta, denominada "Mina Penouta N° 4880.1", que consta de 16 cuadrículas mineras con una superficie de 155,8 hectáreas. La concesión minera permite explotar los recursos minerales certificados por SRK en el Informe Técnico del Proyecto Penouta (según se define en el presente documento) por 30 años. La concesión definitiva es renovable hasta 75 años, lo que permite desarrollar plenamente la mina a cielo abierto para explotar casiterita (estaño), tantalio y niobio, y explotar los minerales industriales que existen en la mina, como cuarzo, feldspatos y micas.

La Compañía, a través de SMS, es el mayor productor 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.

Algunos de los logros más significativos de la Compañía durante el segundo trimestre de 2022:

- El 23 de mayo de 2022, la Compañía obtuvo la concesión definitiva sobre el Tramo C de la Mina Penouta, consistente en 16 cuadrículas mineras con una superficie de 155,8 hectáreas, que permite a la Compañía el desarrollo integral de la mina a cielo abierto para la explotación de casiterita (estaño), tantalio y niobio, así como la explotación de los minerales industriales existentes en la mina, como cuarzo, feldspatos y micas por un plazo de 30 años, prorrogable hasta 75 años.
- Durante el segundo trimestre de 2022, se consolidó la transición a minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta y la puesta en marcha de la nueva planta de trituración primaria, aumentando su producción de concentrado primario a 181 toneladas, 3,8 veces la producción del primer trimestre y 1,7 veces la producción del segundo trimestre de 2021. En junio, la producción de concentrado primario alcanzó las 72,2 toneladas, el mayor volumen para un solo mes.
- La calidad del concentrado mejoró durante el segundo trimestre. La producción consistió en 153 toneladas de concentrado de casiterita con un 71,4% de contenido de estaño, y 28 toneladas de concentrado de tantalita/columbita con un 23,0% de contenido de tantalita y un 25,0% de contenido de columbita.
- Los ingresos del segundo trimestre ascendieron a \$4,688 millones, lo que representa un aumento de \$2,988 millones o 176% con respecto al mismo período de 2021.
- El EBITDA ajustado del trimestre aumentó un 250% en comparación con el mismo periodo de 2021, alcanzando los \$1,208 millones, compensando prácticamente la pérdida del primer trimestre, cuando comenzaron las actividades a cielo abierto. Los ingresos netos del segundo trimestre ascendieron a \$0,813 millones (\$0,003 por acción), lo que supone un aumento de

\$0,990 millones respecto a la pérdida neta de \$0,177 millones (\$0,001 por acción) del mismo periodo de 2021.

ASPECTOS DESTACADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y DEL PRIMER SEMESTRE DE 2022

| | 2T 2022 | 2T 2021 | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|--|--------------|--------------|--------------------|--------------------|
| Datos de explotación | | | | |
| Alimentación del molino (miles de toneladas) | 214 | 149 | 299 | 191 |
| Producción de concentrado de casiterita (toneladas) | 153 | 80 | 194 | 91 |
| Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas) | 28 | 27 | 35 | 31 |
| Producción total de concentrados (toneladas) | 181 | 107 | 229 | 122 |
| Ventas de concentrado de casiterita (toneladas) | 141 | 80 | 183 | 90 |
| Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas) | 24 | 28 | 29 | 36 |
| Ventas totales (toneladas) | 165 | 108 | 212 | 126 |
| Ley de Estaño (%) | 71,2 | 63,7 | 70,7 | 63,7 |
| Ley de Ta2O5 (%) | 23,0 | 15,5 | 21,7 | 15,4 |
| Ley de Nb2O5 (%) | 25,0 | 16,7 | 23,9 | 16,6 |
| Datos financieros (en miles \$ excepto importes por acción) | | | | |
| Ingresos | 4.688 | 1.700 | 5.772 | 2.003 |
| Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación | (26) | (151) | 55 | (151) |
| Materias primas y consumibles utilizados | (574) | (169) | (783) | (218) |
| Suministros | (930) | (246) | (1.206) | (344) |
| Beneficios antes de gastos y otros | 3.158 | 1.134 | 3.838 | 1.289 |
| Total gastos de explotación | (2.368) | (1.423) | (4.779) | (2.610) |
| EBITDA ajustado ¹ | 1.208 | 345 | (89) | (246) |
| Total de otros ingresos (gastos) | 23 | 112 | 143 | 1 |
| Ingresos (pérdidas) netos | 813 | (177) | (798) | (1.319) |
| Resultado neto por acción (básico y diluido) | 0,003 | (0,001) | (0,003) | (0,011) |
| Saldo (en miles de dólares) | | | 30 jun 2022 | 31 dic 2021 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | | 1.531 | 2.236 |
| Total activos | | | 27.863 | 29.948 |
| Total del pasivo no corriente | | | 5.022 | 4.941 |

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

La producción de concentrado primario alcanzó 181 toneladas en el segundo trimestre y 229 toneladas en el primer semestre del año, lo que representa un aumento con respecto al mismo periodo de 2021 del 69% y el 88%, respectivamente, impulsado principalmente por la transición a la minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta y la puesta en marcha de la nueva planta de trituración primaria.

Las 165 toneladas vendidas durante el segundo trimestre representan un aumento del 53% en comparación con el mismo período de 2021, y las 212 toneladas vendidas en los primeros seis meses del año fueron un 68% más que en el mismo período de 2021, con las ventas de casiterita contribuyendo al 85% y 86%, respectivamente, del mix de ventas.

Los ingresos del segundo trimestre del año fueron 2,8 veces superiores a los del segundo trimestre de 2021, alcanzando los \$4,688 millones. Durante el primer semestre del año, los ingresos ascendieron a \$5,772 millones, 2,9 veces los ingresos del primer semestre de 2021. El precio promedio de venta aumentó debido al mix de ventas, mayores precios internacionales de los metales durante el período y mayor contenido de estaño, tantalita y columbita en los concentrados.

El EBITDA ajustado alcanzó los \$1,208 millones o 25,8% como porcentaje de las ventas en el segundo trimestre, un aumento de \$0,863 millones o 250% respecto al mismo periodo de 2021 (\$0,345 millones o 20,3% como porcentaje de las ventas). Los gastos operativos se atribuyen a la puesta en marcha de la planta de trituración y a la voladura de materiales del tajo abierto durante el primer trimestre de este año. Estos gastos de explotación, combinados con determinados gastos relacionados con ajustes en las operaciones y la contratación de personal adicional y más cualificado, dieron lugar a un EBITDA ajustado negativo de \$0,089 millones en el primer semestre del año, que se compara favorablemente con el EBITDA ajustado negativo de \$0,246 del mismo periodo de 2021.

Los ingresos netos del segundo trimestre del año alcanzaron los \$0,813 millones (\$0,003 por acción), esto supone un aumento de \$0,990 millones con respecto a la pérdida neta de \$0,177 millones (\$0,001 por acción) del mismo periodo de 2021. Las pérdidas netas del primer semestre ascendieron a \$0,798 millones (\$0,003 por acción), lo que supone una mejora de \$0,521 millones interanuales.

VISIÓN GENERAL

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

La Compañía describió las tres fases de su plan estratégico en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 y en su Formulario de Información Anual (el "AIF", por sus siglas en inglés) de fecha 31 de marzo de 2022, ambos disponibles en el sitio web de la Compañía y en su perfil en SEDAR en www.sedar.com. A continuación se exponen los acontecimientos más significativos relacionados con la actual Fase 1, "Desarrollo del Proyecto Penouta":

- El 23 de mayo de 2022, la Compañía obtuvo la concesión definitiva sobre la Sección C de la mina de Penouta, denominada "Mina de Penouta Nº 4880.1", consistente en 16 cuadrículas mineras con una superficie de 155,8 hectáreas. La concesión minera permite explotar los recursos minerales certificados por el Informe Técnico del Proyecto Penouta (tal y como se define en el presente documento) durante 30 años, renovable hasta 75 años, permitiendo desarrollar la mina a cielo abierto para explotar casiterita (estaño), tantalio y niobio, y la explotación de los minerales industriales que existen en la mina, como cuarzo, feldespatos y micas.
- La producción ha aumentado cada mes durante 2022, con lo que se está más cerca de alcanzar sus objetivos fijados en 75-90 toneladas de concentrado al mes para la segunda mitad del año.
- La calidad del concentrado mejoró, ya que la producción del período consistió en 153 toneladas de concentrado de casiterita con un 71,2% de contenido de estaño, y 28 toneladas de concentrado de tantalita/columbita con un 23,0% de contenido de tantalita y un 25,0% de contenido de columbita. El objetivo de la Compañía es continuar esta tendencia de mejora a lo largo del segundo semestre del año.
- El precio medio de venta aumentó debido al mix de ventas, al mayor contenido de estaño, tantalita y columbita en sus concentrados y a los favorables precios internacionales de los metales. A la fecha de este Informe, los precios internacionales de los minerales han disminuido debido a la intensificación de los temores de una recesión mundial, la presión inflacionista sobre las principales economías y la continuación del conflicto militar entre Rusia y Ucrania.

No ha habido cambios en el avance de las Fases 2 (Ampliar los trabajos de exploración en el Proyecto Alberta II) y 3 (Finalizar el proceso de exploración en las propiedades de Macarena y Carlota) del plan estratégico de la Compañía, debido a que la Compañía se ha centrado en la Fase 1.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y RENDIMIENTO GENERAL

Producción y ventas

| Producción y ventas | 2T 2022 | 2T 2021 | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|--|---------|---------|----------|----------|
| Alimentación molino (miles toneladas) | 214 | 149 | 299 | 191 |
| Concentrado de casiterita | | | | |
| Producción (toneladas) | 153 | 80 | 194 | 91 |
| Ventas (toneladas) | 141 | 80 | 183 | 90 |
| Ley estaño (%) | 71,2 | 63,7 | 70,7 | 63,7 |
| Concentrado de tantalita y columbita | | | | |
| Producción (toneladas) | 28 | 27 | 35 | 31 |
| Ventas (toneladas) | 24 | 28 | 29 | 36 |
| Ley Ta2O5 (%) | 23,0 | 15,5 | 21,7 | 15,4 |
| Ley Nb2O5 (%) | 25,0 | 16,7 | 23,9 | 16,6 |
| Ingresos totales (miles de dólares) | 4.688 | 1.700 | 5.772 | 2.003 |

Durante el segundo trimestre de 2022, la Compañía ha consolidado su transición a la minería a cielo abierto, aumentando la producción y la calidad de sus productos finales. La producción de concentrado primario alcanzó 42,8 toneladas en abril, 66,7 toneladas en mayo y 72,2 toneladas en junio, en línea con la tendencia al alza prevista en base a la explotación a cielo abierto en el Proyecto Penouta y la entrada en funcionamiento de la planta de trituración primaria. Como referencia, la producción de junio de 72,2 toneladas es 2,6 veces la producción mensual media de 2021.

La producción total durante el segundo trimestre de 2022 alcanzó 181 toneladas de concentrado primario, un aumento del 69% interanual, consistente en la producción de 153 toneladas de concentrado de casiterita con un 71,2% de contenido de estaño (80 toneladas con un 63,7 de concentrado de estaño en 2021), y 28 toneladas de concentrado de tantalita y columbita con un 23,0% de contenido de tantalita y un 25,0% de contenido de columbita (27 toneladas con un 15,5% de contenido de tantalita / 16,7% de contenido de columbita un año antes).

Las ventas de concentrado de casiterita en el segundo trimestre de 2022 alcanzaron las 141 toneladas, lo que supone un aumento del 76% respecto al mismo periodo de 2021. Las ventas de concentrado de tantalita y columbita fueron de 24 toneladas en el segundo trimestre, lo que supone un descenso del 14% con respecto al año anterior debido al momento en que se alcanza el tamaño mínimo de lote y se envía a los clientes.

Los ingresos del segundo trimestre de 2022 alcanzaron los \$4,688 millones, 2,8 veces las ventas del mismo periodo de 2021, un aumento de \$2,988 millones impulsado por el aumento de las toneladas producidas y vendidas, así como por un precio de venta más alto coherente con el mayor contenido de estaño, tantalita y columbita alcanzado y los favorables precios internacionales de los metales. Los ingresos del segundo trimestre más que cuadruplicaron los del primer trimestre del año, a medida que la Compañía se acerca a sus objetivos de producción.

Resultados de explotación

| (en miles de dólares) | 2T 2022 | 2T 2021 | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Ingresos | 4.688 | 1.700 | 5.772 | 2.003 |
| <i>Beneficios antes de gastos y otros</i> | <i>3.158</i> | <i>1.134</i> | <i>3.838</i> | <i>1.289</i> |
| Gastos de depreciación y amortización | (321) | (428) | (721) | (843) |
| Gastos de personal | (614) | (424) | (1.205) | (821) |
| Pagos basados en acciones | - | - | (19) | - |
| Otros gastos de explotación | (1.433) | (571) | (2.834) | (946) |
| <i>Resultados de explotación antes de otros gastos</i> | <i>790</i> | <i>(289)</i> | <i>(941)</i> | <i>(1.321)</i> |
| EBITDA ajustado¹ | 1.208 | 345 | (89) | (246) |

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

Las mejoras en las operaciones de la Compañía continuaron durante el segundo trimestre del año, incluyendo la instalación de ocho mesas de zarandeo adicionales y un concentrador gravimétrico en un esfuerzo por aumentar la capacidad de procesamiento y la recuperación de finos en el proceso. El aumento de la producción de concentrado primario y de la calidad del concentrado hizo que el beneficio antes de gastos y otros alcanzara los \$3,158 millones o el 67,4% como porcentaje de las ventas para el segundo trimestre de 2022, un aumento de \$2,024 millones o del 179% con respecto al mismo periodo de 2021 (\$1,134 millones o 66,7% como porcentaje de las ventas).

A medida que las operaciones continúan desarrollándose, se han contratado empleados adicionales con cualificaciones y salarios más elevados, incluidos operadores, personal de mantenimiento y técnicos de apoyo al proceso de trituración. La plantilla aumentó a 65 empleados a finales del segundo trimestre. Como porcentaje de las ventas, los gastos de personal disminuyeron del 25% durante el segundo trimestre de 2021 al 13% durante el segundo trimestre de este año, para un gasto total de \$0,614 millones durante el segundo trimestre de 2022, un aumento del 45% interanual.

El interés de la Compañía por mejorar la rentabilidad ha impedido que otros gastos de explotación crezcan más allá de crecimiento de la producción, que ha disminuido del 34% como porcentaje de las ventas en el segundo trimestre de 2021 al 31% en el segundo trimestre de 2022. Otros gastos de explotación ascendieron a \$1,433 millones en el segundo trimestre de 2022, un 151% más que los del mismo periodo de 2021 y sólo un 2% por encima de los del primer trimestre de este año, mientras que la producción aumentó un 69% y un 285% respectivamente.

El detalle de estos gastos puede consultarse en la tabla siguiente:

| Otros gastos de explotación (en miles de dólares) | 2T 2022 | 2T 2021 | Variación | %Var. |
|---|--------------|------------|------------|-------------|
| Arrendamientos y cánones | 85 | 44 | 41 | 93% |
| Reparaciones y mantenimiento | 176 | 25 | 151 | 604% |
| Servicios profesionales | 438 | 217 | 221 | 102% |
| Transporte | - | 2 | (2) | -100% |
| Primas de seguros | 6 | 27 | (21) | -78% |
| Servicios bancarios y similares | 6 | 4 | 2 | 50% |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas | 12 | - | 12 | 100% |
| Suministros (electricidad / gasóleo) | 523 | 246 | 277 | 113% |
| Administración y seguros | 16 | - | 16 | 100% |
| Otros servicios | 165 | 7 | 158 | 2257% |
| Otros impuestos | 6 | 0 | 6 | 100% |
| Total gastos de explotación | 1.433 | 571 | 862 | 151% |

Los gastos de electricidad y gasóleo aumentaron en el segundo trimestre un 69% y un 258% respectivamente respecto al mismo periodo de 2021, impulsados principalmente por el aumento del coste de los servicios públicos en todo el mundo. El coste de la electricidad en España ha pasado de \$0,092/kW en el segundo trimestre de 2021 a \$0,224/kW en el segundo trimestre de 2022, mientras que el coste del gasóleo aumentó de \$0,456/l a \$0,906/l. en los mismos periodos. El consumo de gasóleo ha aumentado al ser necesario para el funcionamiento de la nueva planta de trituración.

El estricto control de los gastos de explotación al tiempo que se aumentaba la producción y la calidad de los concentrados se tradujo en un EBITDA ajustado de \$1,208 millones durante el segundo trimestre de 2022, un aumento de \$0,863 millones o 250% con respecto al mismo periodo de 2021 y prácticamente compensando la pérdida del primer trimestre, cuando se iniciaron las actividades a cielo abierto.

SOCIALMENTE RESPONSABLE, SOSTENIBLE Y ESCALABLE

La sostenibilidad se integra en la organización como un concepto esencial en todas y cada una de las actividades y la Compañía ha establecido una política medioambiental (la “Política Medioambiental”) para hacer frente a su responsabilidad de evitar daños medioambientales y proteger y rehabilitar el medio ambiente en las zonas en las que Strategic Minerals lleva a cabo actividades de exploración.

En este sentido, a lo largo del segundo trimestre de 2022, la Compañía ha monitoreado continuamente los siguientes factores ambientales asociados con sus operaciones:

- gestión de residuos
- control de la calidad del agua
- control de la fauna y la flora
- control de las emisiones atmosféricas
- control del suelo
- gestión medioambiental con contratistas
- formación medioambiental de los trabajadores

Proceso de certificación: la Compañía promueve una minería moderna, responsable y sostenible, centrada en la seguridad social, ambiental y laboral. Por ello, se compromete a implantar la Norma UNE-EN ISO 140011 de Sistemas de Gestión Ambiental, así como las Normas UNE 224702 y UNE 224803 de Sistemas de Gestión Minera Sostenible durante 2022.

El proceso de certificación de las tres normas se inició en mayo de este año, y la auditoría final de aplicación está prevista para octubre de 2022.

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

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 especifica los requisitos para un sistema de gestión minero-mineral-metalúrgico sostenible, orientado a que una organización desarrolle 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 desarrolle.

RECURSOS MINERALES

Salvo indicación, la información técnica incluida en este Informe 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 Ta2O5Eq 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 Ta2O5Eq. | | | | | | | |
| 6) Las leyes de corte se basan en un precio de 178 USD/kg y una recuperación del 75% para el Ta2O5, 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 la fecha de este Informe de Gestión, SRK ha sido contratada para evaluar el procesamiento metalúrgico de la Compañía y hacer recomendaciones.

Véase la “Nota de Advertencia sobre Información Prospectiva” al final de este Informe de Gestión para obtener información completa sobre las limitaciones relacionadas con la MRE.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

| | 2022 | | | 2021 | | | 2020 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2T | 1T | 4T | 3T | 2T | 1T | 4T | 3T |
| Información operativa | | | | | | | | |
| Alimentación del molino (miles de toneladas) | 214 | 85 | 57 | 158 | 149 | 42 | 153 | 173 |
| Producción de concentrado de casiterita (toneladas) | 153 | 40 | 25 | 131 | 80 | 11 | 76 | 82 |
| Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas) | 28 | 7 | 8 | 44 | 27 | 4 | 32 | 35 |
| <i>Producción total de concentrado (toneladas)</i> | 181 | 47 | 33 | 175 | 107 | 15 | 108 | 117 |
| Venta de concentrado de casiterita (toneladas) | 141 | 42 | 42 | 121 | 80 | 10 | 70 | 65 |
| Concentrado de tantalita y columbita vendido (toneladas) | 24 | 5 | 22 | 34 | 28 | 8 | 43 | 33 |
| <i>Ventas totales (toneladas)</i> | 165 | 47 | 64 | 155 | 108 | 18 | 113 | 98 |
| Ley Estaño (%) | 71,2 | 68,9 | 68,2 | 68,0 | 63,7 | 64,1 | 55,4 | 54,8 |
| Ley Ta2O5 (%) | 23,0 | 16,7 | 19,9 | 16,4 | 15,5 | 15,1 | 13,1 | 13,5 |
| Ley Nb2O5 (%) | 25,0 | 19,4 | 20,4 | 16,9 | 16,7 | 16,1 | 13,6 | 15,2 |
| Datos financieros (miles de dólares, excepto importes por acción) | 4.688 | 1.084 | 1.391 | 4.156 | 1.700 | 303 | 1.151 | 968 |
| Ingresos | (26) | 81 | (77) | 204 | (151) | - | 97 | |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso | (574) | (209) | (221) | (221) | (169) | (49) | (192) | (210) |
| Materias primas y consumibles utilizados | (930) | (277) | (202) | (235) | (246) | (98) | (234) | (256) |
| Suministros | 3.158 | 679 | 891 | 3.904 | 1.134 | 156 | 822 | 502 |
| <i>Beneficios antes de gastos y otros</i> | (321) | (400) | (429) | (435) | (428) | (415) | (437) | (428) |
| Gastos de depreciación y amortización | (614) | (591) | (400) | (460) | (424) | (397) | (393) | (385) |
| Gastos de personal | - | (19) | (1.305) | - | - | - | - | - |
| Pagos basados en acciones | (1.433) | (1.401) | (1.397) | (1.039) | (571) | (375) | (477) | (471) |
| Otros gastos de explotación | 1.208 | (1.297) | (954) | 2.383 | 345 | (592) | (217) | (348) |
| EBITDA ajustado¹ | 38 | 136 | (37) | 44 | 5 | 1 | 47 | |
| Ingresos financieros | (112) | (32) | (58) | (19) | (100) | (136) | (203) | (164) |
| Gastos financieros | - | - | (836) | - | - | - | - | - |
| Coste de transacción RTO | 97 | 16 | (47) | (20) | 207 | 24 | (169) | 6 |
| Otros ingresos (gastos) | 23 | 120 | (978) | 5 | 112 | (111) | (325) | (158) |
| <i>Total otros ingresos (gastos)</i> | 813 | (1.612) | (3.619) | 1.973 | (177) | (1.142) | (810) | (940) |
| Beneficio (pérdida) neto | 0,003 | (0,007) | (0,016) | 0,009 | (0,001) | (0,011) | (0,008) | (0,009) |
| Beneficio (pérdida) neto por acción - Básico y diluido | | | | | | | | |

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

La relevancia de los avances de la Compañía en la transición a la minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta, la puesta en marcha de la nueva planta de trituración primaria, el aumento de su producción de concentrado primario y la calidad del concentrado, puede verse comparando los volúmenes y resultados del trimestre más reciente con los de los trimestres anteriores.

La alimentación del molino alcanzó las 214.000 toneladas, la producción total de concentrado está en su nivel más alto, las leyes minerales han aumentado constantemente durante los dos últimos años, lo que se traduce en un aumento de los ingresos netos.

RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ

| (en miles de dólares) Situación financiera a | Saldos a | | Variación | %Var. |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 30 jun, 2022 | 31 dic 2021 | | |
| Activo | | | | |
| Activo circulante: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1.531 | 2.236 | (705) | (32%) |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.381 | 1.501 | (120) | (8%) |
| Existencias | 241 | 218 | 23 | 11% |
| Otros activos corrientes | 95 | 94 | 1 | 1% |
| Total active circulante | 3.248 | 4.049 | (801) | (20%) |
| Activos no corrientes: | | | | |
| Inmovilizado material | 21.497 | 22.513 | (1.016) | (5%) |
| Exploración y evaluación | 2.567 | 2.788 | (221) | (8%) |
| Otros activos | 355 | 374 | (19) | (5%) |
| Activos por derecho de uso | 194 | 223 | (29) | (13%) |
| Total activo | 27.863 | 29.948 | (2.085) | (7%) |
| Pasivo y fondos propios | | | | |
| Pasivo a corto plazo: | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 2.726 | 2.483 | 243 | 10% |
| Parte a corto plazo del pasivo a largo plazo | 850 | 925 | (75) | (8%) |
| Total pasivo corriente | 3.576 | 3.408 | 168 | 5% |
| Pasivo no corriente: | | | | |
| Pasivo a largo plazo | 3.126 | 4.147 | (1.021) | (25%) |
| Pasivo por desmantelamiento | 1.896 | 794 | 1.102 | 139% |
| Total pasivo | 8.598 | 8.350 | 249 | 3% |
| Fondos propios: | | | | |
| Capital social | 40.818 | 40.818 | - | - % |
| Otras reservas | 3.820 | 3.801 | 19 | 0% |
| Otras pérdidas globales acumuladas | (4.165) | (2.611) | (1.554) | 60% |
| Déficit | (21.208) | (20.409) | (799) | 4% |
| Total fondos propios | 19.265 | 21.599 | (2.334) | (11%) |
| Total pasivo y fondos propios | 27.863 | 29.948 | (2.085) | (7%) |

A 30 de junio de 2022, la Compañía tenía un déficit de capital circulante de \$0,328 millones en comparación con un superávit de capital circulante de \$0,641 millones a finales de 2021. Durante el primer semestre de 2022, el capital circulante se utilizó para la transición a la minería a cielo abierto y para la puesta en marcha de una nueva planta de trituración primaria, así como para cumplir compromisos financieros, incluida la primera cuota anual de la subvención gubernamental recibida del Ministerio de Ciencia e Innovación de España en enero de 2019.

Los elementos principales del capital circulante son:

- El efectivo a finales del primer semestre de 2022 alcanzó los \$1,531 millones, por debajo de los \$2,236 millones a finales de 2021; el efectivo se utilizó principalmente para las operaciones, el pago de la deuda y la puesta en marcha de los equipos recientemente instalados.

- Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar ascendían a \$1,381 millones al final del periodo, por debajo de los \$1,501 millones a 31 de diciembre de 2021, debido principalmente al cobro de ingresos por ventas durante los últimos días de diciembre de 2021 y al curso normal de los negocios con los clientes.
- Las existencias al final del periodo se valoraron en \$0,241 millones, ligeramente por encima de los \$0,218 millones de finales de 2021.
- Las cuentas comerciales a pagar aumentaron a \$2,726 millones desde \$2,483 millones a finales de 2021, debido a las operaciones con proveedores en el curso normal del negocio.

Actividades de explotación

La tesorería neta proporcionada por las actividades operativas durante el segundo trimestre de 2022 ascendió a \$0,973 millones, compensando la tesorería neta utilizada en las actividades operativas en el primer trimestre de 2022 de \$0,708 millones, para alcanzar un total de tesorería neta proporcionada por las actividades operativas para el primer semestre de 2022 de \$0,265 millones, que se compara con la tesorería neta utilizada en las actividades operativas de \$0,268 millones durante el mismo periodo de 2021; la Dirección espera que la tendencia de generación de tesorería continúe en los meses siguientes.

Actividades de inversión

El principal uso de fondos durante la primera mitad del año, \$ 0,515 millones, fue la inversión restante necesaria para poner en marcha la planta de trituración primaria y la instalación de ciertos equipos, incluyendo, sin limitación, las ocho mesas de sacudidas y la centrifugadora por gravedad.

Actividades de financiación

Durante el primer semestre del año, la Compañía ha seguido cumpliendo sus compromisos financieros, que incluyen: i) la amortización de préstamos existentes por valor de \$0,423 millones; y ii) el pago del principal de contratos de arrendamiento financiero por valor de \$0,017 millones, lo que arroja un total combinado de \$0,440 millones de pagos netos en concepto de actividades de financiación. En comparación, durante el primer semestre de 2021, la Compañía necesitó fondos procedentes de actividades de financiación para las operaciones por importe de \$0,592 millones.

A 30 de junio de 2022, todos los pasivos financieros están relacionados con las operaciones de la Compañía y no se prevén problemas de liquidez para mantener sus operaciones, cumplir sus compromisos financieros o continuar con sus planes a largo plazo.

DATOS SOBRE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

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

- (a) 236.533.833 acciones ordinarias (“Acciones Ordinarias”);
- (b) 33.070.478 warrants ejercitables en 33.070.478 Acciones Ordinarias en total a un precio de CA\$0,40 por warrant con vencimiento el 16 de julio de 2026 y
- (c) 13.815.000 Opciones sobre Acciones para la compra de un total de 13.815.000 Acciones Ordinarias.

El 27 de julio de 2022, la Compañía emitió 62.500 acciones ordinarias a un consultor a un precio estimado por acción de \$0,24 en una colocación privada.

GESTIÓN DEL CAPITAL

La Compañía considera que su capital está formado por los fondos propios. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en la misma en función de los fondos de que dispone, con el fin de sostener la adquisición, exploración y evaluación 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 estrategia de gestión del capital constantemente y considera que, dado el tamaño de la Compañía, es razonable. No se produjeron cambios significativos en la estrategia de gestión del capital de la Compañía durante el trimestre finalizado el 30 de junio de 2022.

La concesión de explotación de la Sección C de la Mina de Penouta exige que la Compañía constituya una garantía financiera por un importe total de \$3,390 millones (equivalente a aproximadamente €3,243 millones al tipo de cambio del 30 de junio de 2022) que se establecerá durante los cinco años siguientes, comenzando con una garantía financiera de \$2,031 millones (equivalente a aproximadamente €1,943 millones al tipo de cambio del 30 de junio de 2022) este año, que se espera establecer en el tercer trimestre de 2022. El importe total se compone de la suma de dos partidas: i) \$1,691 millones (equivalentes a aproximadamente €1,618 millones al tipo de cambio del 30 de junio de 2022) en cumplimiento de las obligaciones de financiación y viabilidad de las obras mineras (4% del presupuesto de inversión); y ii) \$1,699 millones (equivalentes a aproximadamente €1,625 millones al tipo de cambio del 30 de junio de 2022) en cumplimiento del plan de restauración.

La Compañía no está sujeta a ningún requisito de capital impuesto por una institución de crédito u organismo regulador, salvo el de la Bolsa NEO, 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.

OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas incluyen a los consejeros, directivos, familiares cercanos, determinados asesores y empresas controladas por estas personas, así como determinadas personas que desempeñan funciones similares. Las operaciones con empresas vinculadas, que se registran en los epígrafes correspondientes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, son las siguientes:

La Compañía alquila ciertas instalaciones a Sequoia Venture Capital S.L.⁴, al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo pendiente era de \$2.979 y \$14.060, respectivamente. Durante el primer semestre de 2022, se registró un total de \$11.046 como gastos de explotación.

A 30 de junio de 2022 los préstamos con partes vinculadas ascendían a \$0,00 (\$207,00 a 31 de diciembre de 2021).

De acuerdo con la NIC 24, el personal directivo clave son quienes 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.

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

La remuneración de los consejeros y del personal directivo clave de la Compañía correspondiente al segundo trimestre y al primer semestre fue:

| Remuneración directivos clave (\$) | 2T 2022 | 2T 2021 | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Honorarios de directivos | 113.373 | 52.430 | 232.633 | 90.551 |
| Honorarios de consejeros | 85.599 | 31.110 | 179.022 | 47.697 |
| Total | 198.972 | 83.540 | 411.654 | 138.249 |

MEDIDAS NO BASADAS EN LAS NIIF

Las medidas no basadas en las NIIF incluidas en este documento, como el EBITDA y el EBITDA ajustado, pretenden 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, depreciaciones y amortizaciones (“EBITDA”), ajustado para excluir los pagos basados en acciones y los costes de la Transacción.

La siguiente tabla ofrece una conciliación del EBITDA ajustado con la pérdida neta que figura en los estados financieros:

| (en miles de dólares) | 2T 2022 | 2T 2021 | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Pérdida neta | 813 | (177) | (798) | (1.319) |
| Ingresos financieros | (38) | (5) | (175) | (6) |
| Gastos financieros | 112 | 100 | 144 | 236 |
| Gastos de depreciación y amortización | 321 | 428 | 721 | 843 |
| EBITDA | 1.208 | 345 | (108) | (246) |
| Coste transacción RTO | - | - | - | - |
| Pagos basados en acciones | - | - | 19 | - |
| EBITDA ajustado | 1.208 | 345 | (89) | (246) |

La siguiente tabla detalla los principales componentes del EBITDA ajustado:

| (en miles de dólares) | 2T 2022 | 2T 2021 | AÑO 2022 | AÑO 2021 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingresos | 4.688 | 1.700 | 5.772 | 2.003 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso | (26) | (151) | 55 | (151) |
| Materias primas y consumibles utilizados | (574) | (169) | (783) | (218) |
| Suministros | (930) | (246) | (1.207) | (344) |
| Otros gastos de explotación | (1.433) | (571) | (2.834) | (946) |
| Gastos de personal | (614) | (424) | (1.205) | (821) |
| Otros ingresos (gastos) | 97 | 207 | 112 | 231 |
| EBITDA ajustado | 1.208 | 345 | (89) | (246) |
| Coste transacción RTO | - | - | - | - |
| Pagos basados en acciones | - | - | (19) | - |
| EBITDA | 1.208 | 345 | (108) | (246) |

RIESGOS 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: Con el fin de asegurar la liquidez y poder hacer frente a todos los compromisos de pago derivados de su actividad, la Compañía dispone del efectivo 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 Dirección de la Compañía no considera que el riesgo de tipo de interés sea significativo.

La Compañía tiene varios préstamos concedidos en divisas, por lo que podría estar expuesta al riesgo de tipo de cambio.

Operaciones en divisas:

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. Al 30 de junio de 2022, la Compañía tiene un pasivo en moneda extranjera de \$4.405 (\$20.476 al 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 LA MONEDA DE REPRESENTACIÓN

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. Se ha aplicado el cambio de moneda de presentación de forma retroactiva. Todos los periodos presentados en los estados financieros consolidados y en este informe se han convertido a la nueva moneda de presentación de acuerdo con las directrices de la NIC 21, Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. Para más información, véase la nota 3 de los estados financieros.

ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

No se han producido cambios en las estimaciones contables de la Compañía durante los tres meses finalizados el 30 de junio de 2022.

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 efectivo operativos.

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

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 operaciones mineras pueden no ser establecidas o no ser rentables
9. Posibilidad de explotar futuros descubrimientos
10. Riesgos de financiación
11. La minería es intrínsecamente peligrosa
12. Las operaciones y la exploración están sujetas a la normativa gubernamental
13. Las actividades de explotación y exploración están sujetas a las leyes y reglamentos sobre medio ambiente y especies en peligro de extinción
14. Permisos y licencias
15. Las operaciones en propiedades mineras pueden generar costes adicionales como resultado de las iniciativas internacionales sobre el cambio climático
16. Relaciones con la comunidad
17. Competencia
18. Defectos en la titularidad de las propiedades mineras
19. Futuros litigios podrían afectar a la titularidad
20. Revisiones, informes y previsiones deficientes de terceros
21. Posibles conflictos de intereses de consejeros y directivos
22. Las condiciones financieras mundiales pueden ser volátiles
23. La propagación de COVID-19 puede afectar negativamente a la actividad de Strategic
24. Es posible que no se disponga de la infraestructura adecuada para desarrollar el Proyecto Penouta y el Proyecto Alberta II
25. Futuras adquisiciones y asociaciones
26. La reciente atención de la Agencia Tributaria de Canadá a los ingresos obtenidos en el extranjero por las Compañías canadienses puede tener consecuencias fiscales adversas
27. Leyes contra el soborno (como la Ley canadiense contra la corrupción de funcionarios públicos extranjeros)
28. La Compañía estará expuesta al riesgo de tipo de cambio
29. Equipos, materiales y trabajadores técnicos cualificados
30. Riesgos relacionados con la captación y retención de personal directivo y técnico cualificado

31. Perturbaciones causadas por organizaciones no gubernamentales
32. Las operaciones de Strategic están sujetas a errores humanos
33. Salud y seguridad
34. Naturaleza y condiciones climáticas
35. Riesgos no asegurados o no asegurables
36. La interrupción de las actividades de Strategic por causas de fuerza mayor puede afectar negativamente a Strategic
37. Cambios en la tecnología

Incertidumbre provocada por la crisis ucraniana

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

Esta no es una lista exhaustiva y se recomienda a los lectores que lean una lista más completa en el Formulario de Información Anual de fecha 31 de marzo de 2022 disponible en el sitio web de la Compañía en www.strategicminerals.com y en www.sedar.com

CONTROLES Y PROCEDIMIENTOS DE DIVULGACIÓN Y CONTROLES INTERNOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los controles y procedimientos de divulgación y los controles internos sobre 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 los tres meses finalizados el 30 de junio 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 todos los controles y procedimientos de divulgación y los controles internos sobre la información financiera, por muy bien diseñados y aplicados que estén, pueden tener limitaciones inherentes. Por lo tanto, incluso aquellos 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 INFORMACIÓN PROSPECTIVA

Algunas de las afirmaciones contenidas en este Informe de Gestión constituyen información prospectiva. A menudo, pero no siempre, las declaraciones prospectivas utilizan palabras o frases como: “espera”, “no espera” o “se espera”, “prevé” o “no prevé”, “planifica” o “planificó”, “estima” o “estimó”, “proyecta” o “proyectó”, “prevé” o “pronosticó”, “cree”, “pretende”, “probable”, “posible”, “probable”, “programado”, “posicionado”, “meta”, “objetivo” o afirmar que ciertas acciones, acontecimientos o resultados “pueden”, “podrían”, “serían”, “podrían” o “serán” tomados, ocurrirán o serán alcanzados 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 difieran sustancialmente 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 difirieran materialmente de los previstos en estas declaraciones prospectivas se describen en el apartado “Factores de riesgo” del Formulario de Información Anual de la Compañía con fecha de 31 de marzo de 2022, que puede consultarse en SEDAR en www.sedar.com.

La Compañía considera que las expectativas reflejadas en estas declaraciones prospectivas son razonables, pero no puede garantizarse que dichas expectativas vayan a ser correctas, por lo que dichas declaraciones prospectivas no deben tomarse indebidamente como garantía.

Aunque la Compañía ha intentado identificar los principales factores que podrían hacer que las acciones, acontecimientos o resultados reales difieran materialmente de los descritos en la información prospectiva, puede haber otros factores que hagan que las acciones, acontecimientos o resultados no sean los previstos, estimados o intencionados. La Compañía no está obligada a actualizar las previsiones si cambian las circunstancias o las estimaciones u opiniones de la Dirección, salvo que así lo exija la legislación aplicable en materia de valores.