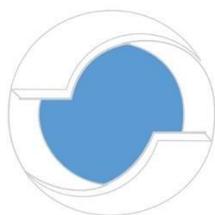


STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

INFORME DE GESTIÓN PARA EL
TRIMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO
DE 2023



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 19. 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 (“US” o “\$”), salvo las de producción o cuando se indique lo contrario.**

ASPECTOS DESTACADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2023

Algunos de los logros más significativos de la Compañía durante el primer trimestre de 2023 son los siguientes:

- Durante el primer trimestre de 2023, la Compañía alcanzó el nivel de producción más alto registrado en un primer trimestre, llevó a cabo la revisión programada de la planta, obtuvo financiación para impulsar sus planes operativos y renegoció un acuerdo de compra con uno de sus principales clientes.
- La producción del primer trimestre de 2023 alcanzó las 121 toneladas, 2,6 veces la del mismo periodo de 2022, cuando se estaba instalando la planta de trituración primaria y aún no se contaba con autorización para las voladuras. La producción de concentrado de casiterita alcanzó las 98 toneladas, con un contenido de estaño del 69,5%, y la de concentrado de tantalita/columbita, las 23 toneladas, con un contenido de tantalita del 20,6% y de columbita del 22,8%.
- La revisión a fondo del molino de bolas principal, ya anunciada, se completó con éxito y en el plazo previsto. La Compañía organizó equipos de montaje y reparación para coordinar eficazmente las tareas a realizar durante los 21 días en los que la planta se paró. El objetivo era evitar el mal funcionamiento del molino principal y las averías mecánicas que afectaban a las operaciones.
- Las ventas del primer trimestre alcanzaron 134 toneladas de concentrados y 86 toneladas de minerales contenidos (concentrados de casiterita, tantalita y columbita multiplicados por el porcentaje de ley correspondiente), aumentando un 185% y un 179% respectivamente con respecto al primer trimestre de 2022.
- Los ingresos del primer trimestre de 2023 ascendieron a \$2,902 millones, un aumento de 168% en comparación con el mismo período de 2022 debido al mayor volumen de ventas. Los precios internacionales de los metales durante el primer trimestre de 2023 experimentaron una ligera recuperación con respecto al descenso registrado durante 2022, aunque siguen siendo aproximadamente un 40% inferiores a los del primer trimestre de 2022.
- La disminución de días de producción durante el programa de revisión junto con el mayor coste de los suministros, dio lugar a una pérdida neta para el primer trimestre de \$1,321 millones (\$0,006 por acción), una mejora con respecto a la pérdida neta del mismo periodo de 2022 (\$1,612 millones o \$0,010 por acción).

- La Compañía firmó un contrato de suministro eléctrico (“PPA”, por sus siglas en inglés) para el Proyecto Penouta que garantiza el suministro de 8,5 gigavatios anuales de electricidad a la Compañía durante cinco años a partir del 1 de enero de 2023. Una parte significativa de la electricidad procederá de fuentes de energía renovables y se espera que genere importantes ahorros de costes.
- El 24 de enero de 2023, la Compañía anunció que había cerrado una transacción (la “Transacción de Royalties”) por la que Electric Royalties Ltd. (TSXV: ELEC) (OTCQB: ELECF) (“Electric Royalties”) adquirió un royalty del 0,75% sobre los ingresos brutos de la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1.000.000 y la emisión de 500.000 acciones ordinarias en el capital de Electric Royalties a la Compañía. Electric Royalties tiene la opción de adquirir un royalty adicional del 0,75% en el Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo adicional de CA\$1.250.000 hasta el 24 de agosto de 2023. El porcentaje se reducirá al 0,5% una vez que se hayan pagado CA\$1.670.000 en concepto de royalties.
- Con posterioridad al 31 de marzo de 2023, la Compañía celebró un acuerdo de compra de casiterita por el resto de 2023 con Traxys Europe S.A. (“Traxys”), un líder mundial en el comercio de minerales críticos y cliente desde hace 4 años, que incluye una línea de pago por adelantado que pone de manifiesto la confianza de Traxys en la Compañía y proporciona el capital circulante necesario para aumentar la producción y seguir mejorando las tasas de recuperación.

INFORMACIÓN FINANCIERA DESTACADA

	1T 2023	1T 2022
Datos de la explotación		
Alimentación del molino (miles de toneladas)	147	85
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	98	40
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	23	7
Producción total de concentrados (toneladas)	121	47
Ventas de concentrado de casiterita (toneladas)	105	42
Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	29	5
Ventas totales (toneladas)	134	47
Ley de Estaño (%)	69.5	68.9
Ley de Ta2O5 (%)	20.6	16.7
Ley de Nb2O5 (%)	22.8	19.4
Datos financieros (en miles de dólares, excepto importes por acción)	2.902	1.084
Ingresos	(126)	81
Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación	(459)	(209)
Materias primas y consumibles utilizados	(1.105)	(277)
Suministros	1.212	679
Beneficios antes de gastos y otros	(3.131)	(2.411)
Total gastos de explotación	(1.054)	(1.297)
EBITDA ajustado¹	529	-
Total de otros ingresos (gastos)	130	120
Ingresos (pérdidas) netos	(1.321)	(1.612)
Resultado neto por acción (básico y diluido)	(0,006)	(0,007)
Saldo (en miles de dólares)		
Efectivo y equivalentes de efectivo en cuenta fiduciaria	31 mar 2023	31 dic, 2022
Total activos	1.781	899
Total del pasivo no corriente	29.939	29.230
	4.840	5.050

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

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, a través de su participación en Strategic Minerals Spain, S.L. (“SMS”), se dedica a la producción, desarrollo y exploración de propiedades con contenido de estaño, tantalio, niobio y otros minerales, y posee el 100% de los derechos mineros del Proyecto Penouta, situado en la provincia noroccidental española de Ourense, y una participación del 30% en el Proyecto Litio, situado en la región de Galicia, en el noroeste de España, a través de su participación del 30% en una filial española de ILL.

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

La Compañía es 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.

TRANSACCIONES RELEVANTES

Transacción de Royalties

El 24 de enero de 2023, la Compañía cerró la Transacción de Royalties con Electric Royalties, que adquirió un royalty del 0, 75% sobre ingresos brutos de la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1.000.000 y la emisión de 500.000 acciones ordinarias en el capital de Electric Royalties a favor de la Compañía.

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 y están sujetas a un período de retención de 4 meses, además de las restricciones comerciales habituales impuestas por las leyes de valores aplicables.

Electric Royalties tiene la opción de adquirir un royalty adicional del 0,75% en el Proyecto Penouta por 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 se hayan pagado CA\$1.670.000 en ingresos por royalty.

Contrato de suministro de energía

La Compañía suscribió un contrato de compraventa de energía con Enerxía Galega Máis, S.L. para el Proyecto Penouta, en virtud del cual se suministrarán a la Compañía 8,5 gigavatios de electricidad durante cinco (5) años a partir del 1 de enero de 2023. Una parte significativa de la electricidad procederá de fuentes de energía renovables y la Dirección espera generar importantes ahorros de costes durante la vigencia del PPA.

Proyecto Litio

El 28 de diciembre de 2022, la Compañía celebró el Contrato de Opción en virtud del cual IberAmerican Lithium Inc. ("ILI") adquirió una participación del 70% en el permiso de investigación Alberta II y en el permiso de aplicación Carlota (en conjunto, el "Proyecto Litio"), según se describe en el Informe de Gestión de la Compañía correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 y en su Formulario de Información Anual de fecha 30 de marzo de 2023, ambos disponibles en el sitio web de la Compañía y en www.sedar.com. El 15 de febrero de 2023, la Compañía recibió \$0,738 millones como pago del pagaré sin intereses de conformidad con el Contrato de Opción.

Emisiones accesorias de acciones

El 15 de febrero de 2023, la Compañía emitió 163.625 acciones ordinarias a un precio de CA\$0,05 por acción en satisfacción de pagos de intereses de \$8.181 a ciertos tenedores de las obligaciones convertibles emitidas en octubre de 2022.

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

El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió a favor de Hybrid Financial Ltd. ("Hybrid") 1.727 acciones ordinarias por servicios prestados a un precio de \$0,11 por acción. ("Hybrid") 1.017.000 acciones ordinarias a un precio de \$0,09 por acción en satisfacción de ciertas cantidades adeudadas a Hybrid.

VISIÓN GENERAL

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

La Compañía expuso las dos fases de su plan estratégico en el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 y en su Formulario de Información Anual de 30 de marzo de 2023, ambos disponibles en el sitio web de la Compañía y en www.sedar.com. A continuación se exponen los acontecimientos más significativos del primer trimestre de 2023.

Fase 1: Desarrollo del Proyecto Penouta

- La Compañía sigue obteniendo financiación para capital circulante y mejora de la capacidad de producción de la planta, incluyendo la Transacción de Royalties descrita en la sección de Transacciones Significativas y el Préstamo a Plazo (tal y como se define en el presente documento) con las Partes Vinculadas (tal y como se define en el presente documento) descrito en la sección de Acontecimientos Posteriores del presente Informe de Gestión.

- Para evitar futuras averías mecánicas y paradas de sus operaciones mineras por mal funcionamiento del molino principal en el Proyecto Penouta, la Compañía emprendió una importante revisión de su molino principal de bolas en febrero de 2023, que se completó en marzo de 2023. El resultado esperado es un aumento de la producción gracias a la reducción del tiempo de inactividad por mantenimiento.
- La Compañía ha seguido avanzando en su plan de desarrollo minero, llevando a cabo el *stripping* para acceder a las zonas de mineralización más altas.

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

El 15 de febrero de 2023, la Compañía recibió el pago del pagaré sin intereses de \$738.300 relacionado con el Proyecto Litio. Se está avanzando con respecto a la transferencia de los permisos ante las autoridades mineras españolas.

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.							

Desde la Estimación de Recursos Minerales de SRK en 2021, y a la fecha de este documento, SMS ha explotado un total de 1.076.118 toneladas y no ha reemplazado ninguno de esos recursos con perforaciones adicionales informadas a través de una ERM.

A la fecha de este Informe de Gestión, SRK ha sido contratado un estudio adicional de procesamiento metalúrgico, con el objetivo de optimizar el diagrama de flujo de procesamiento actual para la totalidad de los recursos minerales.

Consulte la “Nota de advertencia sobre información prospectiva” al final de este Informe de Gestión para obtener información completa sobre las limitaciones relacionadas con la ERM.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y RENDIMIENTO GENERAL

Producción y ventas

Producción y ventas	1T 2023	1T 2022
Alimentación molino (miles toneladas)	147	85
Concentrado de casiterita		
Producción (toneladas)	98	40
Ventas (toneladas)	105	42
Ley estaño(%)	69,5	68,9
Concentrado de tantalita y columbita		
Producción (toneladas)	23	7
Ventas (toneladas)	29	5
Ley Ta2O5 (%)	20,6	16,7
Ley Nb2O5 (%)	22,8	19,4
Ingresos totales (en miles de dólares)	2.902	1.084

La producción del primer trimestre de 2023 alcanzó las 121 toneladas, lo que supone un aumento del 157% con respecto al mismo periodo de 2022 (47 toneladas), cuando se estaba poniendo en marcha la planta de trituración primaria y se concedieron los permisos para la voladura sólo dos semanas antes del final del primer trimestre de 2022.

La calidad del concentrado mejoró, ya que la producción durante el primer trimestre consistió en 98 toneladas de concentrado de casiterita con un 69,5% de contenido de estaño (40 toneladas con un 68,9% de concentrado de estaño en 2022), y 23 toneladas de concentrado de tantalita/columbita con un 20,6% de contenido de tantalita y un 22,8% de contenido de columbita (7 toneladas con un 16,7% de contenido de tantalita y un 19,4% de contenido de columbita el año anterior).

Las ventas durante el primer trimestre alcanzaron 134 toneladas de concentrados y 86 toneladas de minerales contenidos, lo que supone un aumento del 185% y 179% respectivamente con respecto al mismo periodo de 2022. El desglose de las ventas de minerales contenidos fue de 73 toneladas de casiterita contenida (concentrado de casiterita multiplicado por el porcentaje de ley de estaño) y 13 toneladas de tantalita y columbita contenidas (concentrado de tantalita y columbita multiplicado por el porcentaje de ley correspondiente). La casiterita aportó el 78% del mix de ventas del primer trimestre.

Los precios internacionales de los metales disminuyeron durante el año como consecuencia, entre otras cosas, de: (i) la intensificación de los temores a una recesión mundial que afectó a la demanda; (ii) la presión inflacionista que impulsó políticas monetarias más restrictivas en las principales economías; y (iii) la continuación del conflicto militar entre Rusia y Ucrania. El precio internacional del estaño no ha estado exento y alcanzó el nivel más bajo de los dos últimos años a finales de octubre de 2022. A la fecha de este informe de gestión, el precio internacional del estaño ha aumentado

aproximadamente un 29% con respecto al precio de finales de octubre. Los precios internacionales del concentrado de tantalio terminaron el año aproximadamente un 12% por encima del precio de principios de año, tras una tendencia al alza durante el primer semestre y un retorno durante el segundo semestre.

Durante el primer trimestre de 2023, los precios internacionales del estaño se mantuvieron al mismo nivel que a principios de año y, a pesar de un aumento de los precios a finales de enero, los precios volvieron a los niveles de principios de periodo durante febrero y marzo. Los precios internacionales del concentrado de tantalio se mantuvieron estables durante el primer trimestre.

Los ingresos del primer trimestre de 2023 ascendieron a \$2,902 millones, un aumento del 168% respecto al mismo periodo de 2022 debido al mayor volumen de ventas interanual.

Resultados de explotación

(en miles de dólares)	1T 2023	1T 2022
Ingresos	2.902	1.084
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>1.212</i>	<i>679</i>
Gastos de depreciación y amortización	(470)	(400)
Gastos de personal	(752)	(591)
Pagos basados en acciones	(248)	(19)
Otros gastos de explotación	(1.661)	(1.401)
Resultados de las operaciones antes de otros gastos	<i>(1.919)</i>	<i>(1.732)</i>
EBITDA ajustado¹	(1.054)	(1.297)

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

Durante el primer trimestre de 2023, la Compañía llevó a cabo la revisión general del molino de bolas principal, previamente anunciada, de acuerdo con el calendario previsto. La Compañía organizó equipos de montaje y reparación para coordinar eficazmente las actividades a realizar durante los 21 días en los que la planta estuvo parada. El objetivo principal de estas actividades era evitar el mal funcionamiento del molino principal y las averías mecánicas que afectan a las operaciones. Además, se adquirieron piezas de repuesto de equipos críticos para minimizar el tiempo de inactividad de la planta, especialmente aquellas piezas sometidas a desgaste con plazos de entrega largos.

El beneficio antes de gastos y otros alcanzó los \$1,211 millones o el 41,7% como porcentaje de ventas en los tres primeros meses del año, lo que supone un aumento del 78% respecto a 2022 (\$0,680 millones o el 62,7% como porcentaje de ventas) impulsado por el aumento de la producción y las mayores ventas durante el trimestre, que compensaron el aumento del coste de los suministros.

El crecimiento de la producción ha requerido el apoyo de empleados adicionales. La plantilla media del primer trimestre de 2023 fue de 73 empleados (54 en el mismo periodo de 2022). La incorporación de 19 empleados con mayores cualificaciones y salarios, entre operarios, personal de mantenimiento y técnicos, se tradujo en unos gastos de personal de \$0,752 millones, lo que supone un aumento de \$0,161 millones o del 27% con respecto al primer trimestre de 2022 (\$0,591 millones).

La alimentación del molino alcanzó las 146.580 toneladas durante el primer trimestre de 2023, lo que supone un aumento del 73% con respecto al mismo periodo de 2022 (84.989 toneladas). El consumo de gasóleo durante el primer trimestre aumentó un 17,5% con respecto al mismo periodo de 2022 para hacer frente al aumento de la producción. El coste del gasóleo aumentó un 4,3% hasta \$1,04/l en el primer trimestre de 2023 desde los \$0,998/l de media en el primer trimestre de 2022.

Como se ha mencionado, la Compañía suscribió un PPA de suministro eléctrico de 8,5 gigavatios anuales durante cinco años a partir del 1 de enero de 2023. El coste medio de la electricidad para el primer trimestre de 2023 fue de \$0,186/KW, una disminución del 42,2% respecto a la media del mismo periodo de 2022 (\$0,322/KW) debido principalmente a la disminución de los precios en el mercado eléctrico, compensando el aumento del consumo necesario para sostener la creciente producción.

El aumento de “Otros Servicios” se debe a la incorporación de servicio de comidas a empleados no prestados el año anterior y el aumento de los servicios de seguridad y vigilancia en la mina. El aumento de “Reparaciones y mantenimiento” en el primer trimestre se debe a las importantes labores de mantenimiento realizadas durante el trimestre.

Los detalles relativos a estos gastos figuran en la tabla siguiente:

Otros gastos de explotación (miles de dólares)	1T 2023	1T 2022	Variación	%Var.
Arrendamientos	111	146	(35)	-24%
Royalties	17	-	17	100%
Reparaciones y mantenimiento	202	64	138	216%
Servicios profesionales	578	468	110	24%
Transporte	13	0	13	100%
Primas de seguros	12	16	(4)	-25%
Servicios bancarios y similares	21	4	17	425%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	7	6	1	17%
Suministros (electricidad/gasóleo)	570	617	(47)	-8%
Administración y seguros	7	7	-	0%
Otros servicios	109	69	40	58%
Otros impuestos	13	4	9	225%
Total otros gastos de explotación	1,661	1,401	260	19%

OPCIONES SOBRE ACCIONES

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

El valor razonable de las opciones sobre acciones de \$0,019 millones se determinó utilizando un modelo de fijación de precios Black-Scholes que incluía una volatilidad esperada del 120% basada en la volatilidad de empresas comparables, 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 \$0,248 millones, se determinó utilizando un modelo de fijación de precios Black-Scholes que incluía una volatilidad prevista 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%.

En la fecha de este informe, las siguientes opciones estaban pendientes y eran ejercitables, con una vida media restante de 3,94 años:

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

SOCIALMENTE RESPONSABLE, SOSTENIBLE Y ESCALABLE

La Compañía ha establecido una política medioambiental (la “Política Medioambiental”) basada en su responsabilidad de proteger y rehabilitar el medio ambiente en las zonas en las que la Compañía ha llevado a cabo trabajos de exploración y desarrollo. El objetivo primordial de la Compañía es prevenir daños medioambientales y proteger y rehabilitar el medio ambiente en las zonas afectadas por sus actividades mineras, aplicando medidas preventivas en el Proyecto Penouta para minimizar al máximo su impacto medioambiental, reduciendo el impacto que tendría en el entorno mediante medidas protectoras y correctoras.

La Política Medioambiental se describe en el Informe de Gestión Medioambiental de la Compañía correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 y en su Formulario de Información Anual de fecha 30 de marzo de 2023, ambos disponibles en la página web de la Compañía y en www.sedar.com.

Durante el primer trimestre de 2023, la Compañía inició un proyecto para instalar una prensa de filtrado de agua que, en opinión de la dirección, dará como resultado un lodo seco, que la dirección espera que mejore la recirculación y disminuya el consumo de agua dulce.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

	2023		2022		2021			
	1T	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T
Información operativa								
Alimentación del molino (miles de toneladas)	147	156	226	214	85	57	158	149
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	98	87	174	153	41	25	131	80
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	23	18	32	28	8	8	44	27
<i>Producción total de concentrado (toneladas)</i>	<i>121</i>	<i>105</i>	<i>206</i>	<i>181</i>	<i>49</i>	<i>33</i>	<i>175</i>	<i>107</i>
Venta de concentrado de casiterita (toneladas)	105	100	161	141	41	42	121	80
Concentrado de tantalita y columbita vendido (toneladas)	29	21	30	24	5	22	34	28
<i>Ventas totales (toneladas)</i>	<i>134</i>	<i>121</i>	<i>191</i>	<i>165</i>	<i>46</i>	<i>64</i>	<i>155</i>	<i>108</i>
Ley Estaño (%)	69,5	69,9	70,5	71,2	68,9	68,2	68,0	63,7
Ley Ta2O5 (%)	20,6	24,3	24,3	23,0	16,7	19,9	16,4	15,5
Ley Nb2O5 (%)	22,8	25,3	25,2	25,0	19,4	20,4	16,9	16,7
Datos financieros (miles de dólares, excepto importes por acción)								
Ingresos	2.902	2.200	3.687	4.688	1.084	1.391	4.155	1.700
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(126)	64	606	(25)	81	(77)	204	(152)
Materias primas y consumibles utilizados	(459)	(313)	(291)	(575)	(209)	(221)	(222)	(168)
Suministros	(1.105)	(1.215)	(966)	(930)	(277)	(202)	(235)	(246)
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>1.212</i>	<i>736</i>	<i>3.036</i>	<i>3.158</i>	<i>679</i>	<i>891</i>	<i>3.902</i>	<i>1.134</i>
Gastos de depreciación y amortización	(470)	(474)	(530)	(321)	(400)	(429)	(436)	(428)
Gastos de personal	(752)	(680)	(617)	(614)	(591)	(400)	(460)	(424)
Pagos basados en acciones	(248)	-	-	-	(19)	(1.305)	-	-
Otros gastos de explotación	(1.661)	(1.363)	(1.741)	(1.433)	(1.401)	(1.397)	(1.039)	(571)
<i>Gastos de explotación</i>	<i>(3.131)</i>	<i>(2.517)</i>	<i>(2.888)</i>	<i>(2.368)</i>	<i>(2.411)</i>	<i>(3.531)</i>	<i>(1.935)</i>	<i>(1.423)</i>
EBITDA ajustado¹	(1.053)	(1.234)	746	1.207	(1.297)	(954)	2.382	345
Ingresos financieros	137	(0)	3	39	136	(37)	43	6
Gastos financieros	(147)	(75)	(44)	(112)	(32)	(58)	(17)	(100)
Coste de transacción RTO	-	-	-	-	-	(836)	-	-
Ganancia por venta de activos	529	691	-	-	-	-	-	-
Ganancia por inversión retenida en asociada	-	296	-	-	-	-	-	-
Ganancia por liquidación de deuda	8	-	-	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable de la inversión	(15)	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	148	73	68	96	16	(47)	(21)	207
<i>Total otros ingresos (gastos)</i>	<i>660</i>	<i>985</i>	<i>27</i>	<i>23</i>	<i>120</i>	<i>(978)</i>	<i>5</i>	<i>113</i>
Gasto por impuesto sobre beneficios	(62)	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio (pérdida) neto	(1.321)	(796)	175	813	(1.612)	(3.619)	1.972	(177)
Beneficio (pérdida) neto por acción - Básico y diluido	(0,006)	(0,003)	0,001	0,003	(0,007)	(0,016)	0,009	(0,001)

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

La mejora constante de las operaciones es el resultado de la transición a la minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta y la puesta en marcha de la planta de trituración primaria durante el primer trimestre de 2022.

La producción y la calidad del concentrado han seguido una tendencia de mejora durante los últimos ocho trimestres, a pesar de enfrentarse a varias condiciones meteorológicas adversas durante los últimos trimestres, desde lluvias atípicas y sequías que afectaron a las operaciones en diferentes trimestres.

RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ

(miles de dólares)	Saldo a	
Situación financiera a	31 mar 2022	31 dic 2022
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	781	899
Efectivo en fideicomiso	1.000	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	993	854
Pagarés	-	738
Existencias	839	934
Otros activos corrientes	<u>70</u>	<u>56</u>
Total activo circulante	3.683	3.481
Activo no corriente		
Inmovilizado material	23.422	23.409
Activos por impuestos diferidos	-	-
Inversión en empresa asociada	633	633
Inversión, a valor razonable	115	-
Fianzas y otros depósitos	1.920	1.532
Activos por derecho de uso	166	175
Total activo	29.939	29.230
Pasivo y fondos propios		
Pasivo a corto plazo:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.988	4.334
Importe debido a parte vinculada	1.000	-
Parte a corto plazo del pasivo a largo plazo	<u>1.131</u>	<u>1.099</u>
Total pasivo corriente	7.119	5.433
Pasivo no corriente:		
Pasivo a largo plazo	2.862	3.121
Pasivo por desmantelamiento	<u>1.977</u>	<u>1.929</u>
Total pasivo	11.958	10.483
Fondos propios:		
Capital social	40.920	40.829
Superávit contribuido	4.459	4.211
Otras pérdidas globales acumuladas	(4.249)	(4.465)
Déficit	<u>(23.150)</u>	<u>(21.828)</u>
Total fondos propios	17.980	18.747
Total pasivo y fondos propios	29.939	29.230

Al 31 de marzo de 2023, la Compañía tenía una deficiencia de capital circulante de \$3,435 millones, en comparación con una deficiencia de \$1,952 millones a finales de 2022.

Durante el primer trimestre, la Compañía obtuvo los fondos necesarios para seguir adelante con sus planes de *stripping*, necesario para acceder a zonas de mayor mineralización.

Los componentes clave del capital circulante incluyen:

- Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo en depósito al 31 de marzo de 2023 de \$1,781 millones, por encima de \$0,899 millones a finales de 2022. Al final del periodo, la Compañía recibió un anticipo de \$1,0 millones de acuerdo con el Préstamo a Plazo (según se define en el presente documento) con las Partes Vinculadas (según se define en el presente documento) descrito en la sección “Eventos posteriores” de este Informe de Gestión.
- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ascendían a \$0,993 millones al final del periodo, lo que supone un aumento con respecto a los \$0,854 millones a 31 de diciembre de 2022. Las cuentas comerciales por cobrar aumentaron de \$0,121 millones a finales de 2022 a \$0,233 millones, acorde al aumento de las ventas. Esta partida incluye impuestos (IVA) por valor de \$0,760 millones (\$0,732 millones a 31 de diciembre de 2022).
- La Compañía recibió el pago íntegro de los \$0,738 millones del pagaré sin intereses de ILI como contraprestación por el Acuerdo de Opción.
- El valor de las existencias al 31 de marzo de 2023 era de \$0,839 millones, ligeramente inferior a los \$0,934 millones de finales de 2022 debido a una disminución de los productos acabados, que contenían concentrado de estaño y tántalo por valor de \$0,172 millones y \$0,141 millones, respectivamente (31 de diciembre de 2022- \$0,406 millones y \$0,161 millones) valorados al coste, además de un aumento de inventario que incluye los concentrados de estaño y tantalio por valor de \$0,172 millones y \$0,141 millones, respectivamente.
- Las cuentas comerciales por pagar a 31 de marzo de 2023 aumentaron de \$4,334 millones a 31 de diciembre de 2022 a \$4,988 millones como resultado del aumento de los plazos de pago (de 30 a 60 días) que la Compañía pudo negociar con sus principales proveedores, y el saldo del acuerdo realizado durante 2020 con los proveedores que mantenían saldos superiores a €15.000 (aproximadamente \$16.013) por aplazamientos de pago, que se están pagando en 19 cuotas trimestrales, que finalizan en 2025.

Actividades de explotación

La tesorería neta utilizada en actividades de explotación durante el primer trimestre de 2023 ascendió a \$0,051 millones, frente a una necesidad de \$0,708 millones en el mismo periodo de 2022. Los fondos se utilizaron para pagar un plazo de la garantía financiera exigida en relación con la concesión de explotación subyacente a la Concesión C.

Actividades de inversión

El origen de los fondos de \$0,739 millones en las actividades de inversión está relacionado con la Transacción de Royalties descrita en la sección Transacciones significativas de este Informe. El efectivo neto procedente de actividades de inversión en el primer trimestre de 2023 fue de \$0,351 millones.

Actividades de financiación

La Compañía ha seguido cumpliendo sus compromisos financieros, que incluyen: i) la amortización de los préstamos existentes por un importe de \$0,408 millones; y ii) el pago del principal de los contratos de arrendamiento financiero por un importe de \$0,023 millones. El efectivo neto necesario para actividades de financiación ascendió a \$0,431 millones durante el primer trimestre de 2023.

A 31 de marzo de 2023, todos los pasivos financieros están relacionados con las operaciones y la Compañía no prevé problemas de liquidez para mantener las operaciones, cumplir sus compromisos financieros o continuar con su plan a largo plazo. La siguiente tabla resume los pagos de la Compañía derivados de obligaciones contractuales para los próximos años.

Obligación contractual (miles de dólares- sin descontar)	1año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos bancarios	1.002	1.361	-	2.363
Subvenciones públicas	79	158	158	395
Acuerdos con proveedores	379	507	-	886
Arrendamientos financieros	102	247	40	389
Total	1.562	2.273	198	4.033

INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

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

- (a) 237.987.185 acciones ordinarias (“Acciones Ordinarias”).
- (b) 37.830.478 warrants ejercitables en 37.830.478 acciones ordinarias en total, según se indica a continuación:

Cantidad de warrants	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento
33.070.478	CA\$0,40	16 de julio de 2026
4.760.000	CA\$0,25	13 de octubre de 2024

- (c) 1.190 obligaciones convertibles.
- (d) 19.510.000 opciones de compra sobre acciones de un total de 19.510.000 acciones ordinarias.

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

El 15 de febrero de 2023, la Compañía emitió 163.625 acciones ordinarias en pago de intereses por valor de \$8.181 a determinados titulares de las obligaciones convertibles de conformidad con la Oferta (CA\$0,05 por acción).

El 27 de febrero de 2023, la Compañía emitió 272.727 acciones ordinarias a favor de un consultor por los servicios prestados (CA\$0,09 por acción).

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

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 financiar 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 continuamente su estrategia de gestión del capital y considera que la misma dado el tamaño relativo de la Compañía, es adecuada. No se produjeron cambios significativos en la estrategia de gestión del capital de la Compañía durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023.

A la fecha de este Informe de Gestión, la Compañía continúa a la espera de la aprobación de la prórroga solicitada para los depósitos a realizar en marzo de 2023 y abril de 2023 a la entidad financiera que proporciona la garantía bancaria que cubre las obligaciones requeridas para la concesión de explotación en el Tramo C del Proyecto Penouta, tal y como se describe con más detalle en el Informe de Gestión de la Compañía para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022.

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

EVENTOS POSTERIORES

a) Con posterioridad al 31 de marzo de 2023, la Compañía acordó suscribir 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 de dólares. El préstamo a plazo devenga un tipo de interés del 10% anual y vence el 11 de abril de 2025. Como contraprestación parcial por la concesión del Préstamo a Plazo, las Partes Vinculadas tendrán derecho a recibir un total de 537.500 warrants de compra sobre acciones ordinarias de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2023, se recibió un anticipo de \$1,0 millones de una cuenta fiduciaria y se incluyó en el “Importe adeudado a parte vinculada” en los estados financieros intermedios resumidos.

b) Con posterioridad al final del primer trimestre, la Compañía celebró un contrato de compraventa de casiterita con Traxys por el resto de 2023, que incluye una línea de pago anticipado que demuestra la confianza de Traxys en la Compañía y proporciona el capital circulante necesario para aumentar la producción y seguir mejorando las tasas de recuperación. Traxys es cliente de la Compañía desde hace cuatro años.

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 transacciones 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.¹; al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el saldo pendiente era de cero dólares. Durante el primer trimestre de 2023 se registró un total de \$12.299 (\$4.489 en 2022) como gastos de explotación.

Durante el primer trimestre de 2023, la Compañía incurrió en honorarios por \$4,462 (\$0,00 en 2022) por parte de Salamanca Ingenieros S.L., una sociedad propiedad de un consejero. A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, los préstamos a partes vinculadas ascendían a cero dólares.

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

La remuneración de los consejeros y del personal directivo clave de la Compañía correspondiente al primer trimestre de 2023 fue la siguiente:

Remuneración de directivos clave (en miles de dólares)	Q1 2023	Q1 2022
Honorarios de directivos	457	80
Honorarios de consejeros	194	84
Remuneración basada en acciones	185	-
Total	836	164

Con posterioridad al 31 de marzo de 2023, La Compañía acordó suscribir el Préstamo a Plazo con las Partes Vinculadas, tal y como se describe con más detalle en el apartado “Eventos posteriores” del presente Informe de Gestión.

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 sobre beneficios, depreciaciones y amortizaciones (“EBITDA”, por sus siglas en inglés), ajustado para excluir los pagos basados en acciones, el beneficio de la inversión retenida en una empresa asociada, el beneficio de la venta de activos y los costes de la “Transacción RTO”.

¹ Sequoia Venture Capital S.L. y Salamanca Ingenieros S.L. son propiedad de Francisco García Polonio (Consejero de la Compañía)

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

	(miles de dólares)	
	1T 2023	1T 2022
Pérdida neta	(1.321)	(1.612)
Ingresos financieros	(137)	(136)
Gastos financieros	147	32
Ganancia por liquidación de deuda	(8)	-
Variación del valor razonable de las inversiones	15	-
Gasto por impuestos	62	-
Gasto por depreciación y amortización	470	400
EBITDA	(772)	(1.316)
Ganancia por venta de activos	(529)	-
Pagos basados en acciones	248	19
EBITDA ajustado	(1.053)	(1.297)

La siguiente tabla detalla los principales componentes del EBITDA ajustado:

	(miles de dólares)	
	1T 2023	1T 2022
Ingresos	2.902	1.084
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(126)	81
Materias primas y consumibles utilizados	(459)	(209)
Suministros	(1.105)	(277)
Otros gastos de explotación	(1.661)	(1.401)
Gastos de personal	(752)	(591)
Otros ingresos (gastos)	148	16
EBITDA ajustado	(1.053)	(1.297)
Beneficios por venta de activos	529	-
Pagos basados en acciones	(248)	(19)
EBITDA	(772)	(1.316)

RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión del riesgo financiero de la Compañía está centralizada en su departamento financiero, que ha establecido los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés, así como los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que afectan a la Compañía:

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

Riesgo de liquidez: 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. A 31 de marzo de 2023, La Compañía tiene un saldo en moneda extranjera de \$60.788 (\$79.906 a 31 de diciembre de 2022) 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 DE MONEDA DE PRESENTACIÓN

A partir del 31 de diciembre de 2021, la Compañía cambió su moneda de presentación de euros a dólares estadounidenses. La Compañía espera que este cambio facilite la comparación con otras empresas mineras y de recursos. El cambio en la moneda de presentación representa un cambio voluntario en la política contable.

ESTIMACIONES CONTABLES CLAVE

Pronunciamientos contables adoptados recientemente

A partir del 1 de enero de 2023, la Compañía adoptó las siguientes modificaciones. Estas nuevas normas y cambios no tuvieron ningún impacto material en sus estados financieros:

NIC 1: Presentación de Estados Financieros ("NIC 1"). Modificada en enero de 2020 para ofrecer un enfoque más general de clasificación de los pasivos, basado en los acuerdos contractuales vigentes en la fecha de presentación de la información. Las modificaciones aclaran que la clasificación de 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 se derive 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 que ayudan a decidir qué políticas contables revelar en los estados financieros.

NIC 8: En febrero de 2021, el CNIC publicó la "Definición de las estimaciones contables" para ayudar a las entidades a distinguir entre políticas contables y estimaciones contables.

NIC 12: En mayo de 2021, el CNIC publicó "Impuestos Diferidos Relacionados con Activos y Pasivos que Surgen de una Transacción Única", que aclara la forma en que las entidades contabilizan 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 han entrado en vigor para los periodos que comienzan el 1 de enero de 2024 o después y no se han aplicado en la elaboración de los estados financieros. Muchas no son aplicables o no tienen un impacto significativo en la Compañía y no se han tenido en cuenta. Las siguientes no han sido adoptadas y están siendo evaluadas para determinar su impacto en la Compañía.

La NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” (“NIIF 10”) y la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (“NIC 28”) se modificaron en septiembre de 2014 para abordar un conflicto entre los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 10 y aclarar que en una transacción en la que participa una 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.

RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

Aunque la Compañía evalúa y minimiza estos riesgos aplicando altos estándares operativos, incluyendo una cuidadosa gestión y planificación de sus instalaciones, contratando personal cualificado y potenciando sus habilidades a través de 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 explotaciones mineras pueden no ser establecidas o no ser rentables
9. Posibilidad de explotar futuros descubrimientos
10. Riesgos de financiación
11. Tensiones geopolíticas e inicio del conflicto militar entre Rusia y Ucrania
12. La minería es intrínsecamente peligrosa
13. Las operaciones y la exploración están sujetas a la normativa gubernamental
14. Las actividades de explotación y exploración están sujetas a las leyes y reglamentos sobre medio ambiente y especies en peligro de extinción
15. Permisos y licencias
16. Las operaciones en propiedades mineras pueden generar costes adicionales como resultado de las iniciativas internacionales sobre el cambio climático
17. Relaciones con la comunidad
18. Competencia
19. Defectos en la titularidad de las propiedades mineras
20. Futuros litigios podrían afectar a la titularidad
21. Revisiones, informes y previsiones deficientes de terceros
22. Posibles conflictos de intereses de consejeros y directivos
23. Las condiciones financieras mundiales pueden ser volátiles

24. Enfermedades epidémicas y pandémicas
25. Es posible que no se disponga de la infraestructura adecuada para desarrollar el Proyecto Penouta y el Proyecto Alberta II
26. Futuras adquisiciones y asociaciones
27. Acuerdos de propiedad parcial o de empresa conjunta
28. La reciente atención de la Agencia Tributaria de Canadá a los ingresos obtenidos en el extranjero por las Compañías canadienses puede tener consecuencias fiscales adversas.
29. Leyes contra el soborno (como la Ley canadiense contra la corrupción de funcionarios públicos extranjeros)
30. La Compañía estará expuesta al riesgo de tipo de cambio
31. Equipos, materiales y trabajadores técnicos cualificados
32. Riesgos relacionados con la captación y retención de personal directivo y técnico cualificado
33. Perturbaciones causadas por organizaciones no gubernamentales
34. Las operaciones de Strategic están sujetas a errores humanos
35. Salud y seguridad
36. Naturaleza y condiciones climáticas
37. Riesgos no asegurados o no asegurables
38. La interrupción de las actividades de Strategic por causas de fuerza mayor puede afectar negativamente a Strategic
39. Cambios en la tecnología

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 30 de marzo de 2023 disponible en el sitio web de la Compañía en www.strategicminerals.com y en www.sedar.com.

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

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

No se han producido cambios en los controles internos de la Compañía sobre la información financiera durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023 que hayan afectado significativamente, o que sea razonablemente probable que afecten significativamente, a los controles internos de la Compañía sobre la información financiera.

Limitaciones de los controles y procedimientos

La Dirección de la Compañía, incluidos el Consejero Delegado y el Director Financiero, considera que cualquier control y procedimiento de divulgación y control interno sobre la información financiera, independientemente de lo bien diseñado y operado que esté, puede tener limitaciones inherentes. Por lo tanto, incluso los sistemas que se consideran eficaces sólo pueden proporcionar una garantía razonable de que se cumplen los objetivos del sistema de control.

NOTA DE ADVERTENCIA SOBRE LA 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", "planea" o "planeó", "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, ocurran o se logren 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 (ERM) 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 causar que los resultados reales difieran materialmente de los anticipados en estas declaraciones prospectivas se describen bajo el título "Factores de riesgo" en el Formulario de Información Anual de la Compañía con fecha de 30 de marzo de 2023, que está disponible para su revisión en SEDAR en www.sedar.com.

La Compañía considera que las previsiones reflejadas en estas declaraciones prospectivas son razonables, pero no puede garantizarse que las tales vayan a ser correctas, por lo que no debe confiarse indebidamente en ellas.

Aunque la Compañía ha hecho lo posible por identificar los factores importantes que podrían provocar que las acciones, acontecimientos o resultados reales difieran sustancialmente de los descritos en la información prospectiva, puede haber otros factores que provoquen que las acciones, acontecimientos o resultados no sean los previstos, estimados o intencionados. La Compañía no asume obligación alguna de 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.