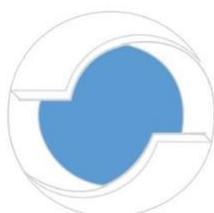


STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

INFORME DE GESTIÓN PARA LOS
TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE 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"), se ha preparado a 14 de noviembre de 2023, y debe leerse junto con los estados financieros consolidados intermedios resumidos no auditados y las notas relacionadas con los mismos para el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2023 (los "Estados Financieros"), que están disponibles en el sitio web de la Compañía en www.strategicminerals.com y en www.sedarplus.ca. Se recomienda a los lectores que lean la nota de advertencia relativa a la información prospectiva incluida en las páginas 19 y 20 del presente informe. La información financiera contenida en este informe se basa en los estados financieros elaborados con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Asimismo, en las páginas 15 y 16 de este Informe se ofrece información sobre las medidas no basadas en las NIIF a las que se hace referencia en el mismo. **Todas las cifras contenidas en el presente documento se expresan en dólares estadounidenses ("US" o "\$"), salvo en el caso de la producción o cuando se indique lo contrario.**

HECHOS DESTACADOS DE LOS TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EN SEPTIEMBRE DE 2023

Algunos de hechos destacados durante el tercer trimestre y los nueve meses de 2023 son:

- La producción durante el tercer trimestre de 2023 alcanzó las 209 toneladas de concentrado primario, un aumento del 1% respecto al mismo periodo del año pasado. La producción de concentrado primario en julio alcanzó las 96 toneladas, el mayor volumen en un solo mes. La producción total alcanzó las 574 toneladas durante los primeros nueve meses del año, aumentando un 32% respecto al mismo período de 2022 y superando la producción de doce meses del año anterior.
- La calidad del concentrado continuó mejorando. La producción de concentrado de casiterita en el tercer trimestre alcanzó 174 toneladas con un contenido de estaño del 70,5% y 477 toneladas con un contenido de estaño del 70,0% durante los primeros nueve meses del año. La producción de concentrado de tantalita/columbita durante el tercer trimestre alcanzó 35 toneladas con un contenido de tantalita del 26,1% y un contenido de columbita del 26,2%, y 97 toneladas con un contenido de tantalita del 24,1% y un contenido de columbita del 25,3% durante los primeros nueve meses del año.
- Las ventas durante el tercer trimestre alcanzaron las 234 toneladas de concentrados y las 158 toneladas de minerales contenidos, el mayor volumen para un solo trimestre en la historia de la Compañía, y un aumento del 23% respecto al mismo período de 2022 para ambas cifras. Las ventas de los primeros nueve meses del año alcanzaron 600 toneladas de concentrados y 398 toneladas de minerales contenidos, un 49% y un 47% más, respectivamente, que el año anterior. La casiterita contribuyó con el 84% del mix de ventas del tercer trimestre y el 82% de los primeros nueve meses de 2023.
- La mejora en la eficiencia de la planta, calidad y optimización de los factores de recuperación, al tiempo de un ligero aumento en el precio de venta de casiterita, resultó en ingresos para el tercer trimestre de \$4,769 millones, un aumento del 29% respecto al mismo período de 2022. Durante los primeros nueve meses del año, los ingresos alcanzaron los \$12,299 millones, un aumento del 30% respecto al mismo período de 2022, tras el aumento de producción alcanzado.
- La paralización de la producción durante la segunda quincena de septiembre debido a la inusual sequía en España, y el continuo desarrollo de la mina mediante la realización del desmonte necesario para acceder a las zonas de mayor mineralización, dieron como resultado una pérdida

neta durante el tercer trimestre de \$0,563 millones (pérdida de \$0,002 por acción), una disminución de la ganancia neta de \$0,175 millones (\$0,001 por acción) en el mismo período de 2022. La pérdida neta para los primeros nueve meses del año ascendió a \$1,876 millones (pérdida de \$0,008 por acción) en comparación con una pérdida neta de \$0,624 millones (pérdida de \$0,003 por acción) durante el mismo período de 2022.

- El 27 de julio de 2023, Electric Royalties ejerció su opción de adquirir un royalty adicional del 0,75% sobre la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1,25 millones. Ahora tiene un royalty sobre ingresos brutos agregada del 1,5% y se reducirá al 1,25% y al 1,0%, respectivamente, una vez que se hayan pagado CA\$1.666.667 y CA\$3.333.334 en ingresos por royalties.
- El 28 de septiembre de 2023, la Compañía llegó a un acuerdo con IberAmerican Lithium Corp (Cboe: IBER) (“IberAmerican”) por su participación del 30% en el permiso de investigación N° 5186 y la solicitud de permiso de investigación N° 5191 relacionado con el Alberta II y el Carlota, respectivamente, ubicados en España (el “Proyecto Lítico”). IberAmerican adquirió la participación restante de la Compañía por CA\$1 millón pagado en efectivo.
- Una vez finalizado el periodo del informe, el 19 de octubre de 2023, el Tribunal Superior de Xustiza de Galicia (el “TSXG”) decidió suspender provisionalmente el permiso de la sección C del Proyecto Penouta tras una denuncia presentada contra la autoridad minera local, la Xunta de Galicia (la “Xunta”), solicitando la revocación del permiso otorgado a la Compañía en mayo de 2022. En opinión de la Compañía, la demanda, y por tanto la decisión de TSXG, se basa en afirmaciones inexactas de que las actividades de explotación en Penouta está afectando al regadío y las inmediaciones. La Compañía y la Xunta están explorando todas las vías legales disponibles y el 23 de octubre de 2023 la Compañía presentó un recurso para revertir la decisión del TSXG.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	3T 2023	3T 2022	A 30/09/2023	A 30/09/2022
Información de explotación				
Alimentación molino (miles de toneladas)	293	226	764	525
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	174	174	477	368
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	35	32	97	68
Producción total concentrados (toneladas)	209	206	574	436
Ventas de concentrado de casiterita (toneladas)	196	161	494	343
Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	38	30	106	59
Ventas totales (toneladas)	234	191	600	402
Ley estaño (%)	70,5	70,5	70,0	70,6
Ley Ta ₂ O ₅ (%)	26,1	24,3	24,1	22,9
Ley Nb ₂ O ₅ (%)	26,2	25,2	25,3	24,4
Datos financieros (en \$ miles excepto importes por acción)	4.769	3.687	12.299	9.459
Ingresos	(469)	606	(45)	662
Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación	(449)	(291)	(1.510)	(1.075)
Materias primas y consumibles utilizados	(1.588)	(966)	(4.126)	(2.172)
Suministros	2.263	3.036	6.618	6.874
Beneficio antes de gastos y otros	(3.240)	(2.888)	(9.460)	(7.667)
Total gastos de explotación	(415)	746	(864)	657
EBITDA ajustado ¹	789	-	1.319	-
Ganancias por venta de activos	(300)	27	(216)	170
Otros ingresos (gastos)	(563)	175	(1.876)	(624)
Beneficio (pérdida) neto	(0,002)	0,001	(0,008)	(0,003)
Beneficio (pérdida) neto por acción - básico y diluido				
Balance (en miles de dólares)			30 sep 2023	31 dic 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo			1.045	899
Total activo			28.604	29.230
Total pasivo no corriente			4.833	5.050

¹ Para más información sobre el EBITDA ajustado, véase “Medidas no basadas en las NIIF”

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Strategic Minerals Europe Corp. (“Strategic Minerals” o la “Compañía”) es una empresa constituida de conformidad con 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 los warrants de compra de acciones (“Warrants”) de la Compañía cotizan en la Neo Exchange Inc. (que opera como Cboe) (la “Bolsa”) 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.

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, consistente en 16 cuadrículas mineras con una superficie de 155,8 hectáreas (la “Concesión C”), que permite a la Compañía desarrollar plenamente la mina a cielo abierto para explotar casiterita (estaño), tantalio y niobio, y asimismo explotar 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 SIGNIFICATIVAS

Transacción de Royalties

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

El 27 de julio de 2023, Electric Royalties ejerció su opción de adquirir un royalty adicional del 0,75% en el Proyecto Penouta en contraprestación de un pago en efectivo adicional de CA\$1.250.000. Los porcentajes se reducirán a 1,25% y 1,0%, respectivamente, una vez que se hayan pagado CA\$1.666.667 y CA\$3.333.334 en ingresos por royalties.

Contrato de suministro de energía

La Compañía suscribió un contrato de suministro de energía con Enerxía Galega Más, 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 contrato.

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 para el ejercicio finalizado 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.sedarplus.ca. El 15 de febrero de 2023, la Compañía recibió \$0,738 millones como pago del pagaré sin intereses de conformidad con el Acuerdo de Opción.

El 28 de septiembre de 2023, la Compañía llegó a un acuerdo según el cual IberAmerican adquirió el 30% de interés de la empresa en el Proyecto Litio como contraprestación por el pago en efectivo de CA\$1 millón.

Pagarés

El 11 de abril de 2023, la filial de la Compañía, SMS, emitió los pagarés a las partes vinculadas (los "Pagarés") a Jaime Pérez Branger y Miguel de la Campa, ambos consejeros o directivos de la Compañía (colectivamente, las "Partes Vinculadas") por \$1,075 millones. Los pagarés devengan un interés del 10% anual y vencen el 11 de abril de 2025. La Compañía pagó honorarios legales por valor de \$16.627 en efectivo. Como contraprestación parcial por la entrega de los pagarés, las partes vinculadas recibieron un total de 537.500 Warrants de la Compañía (cada uno, un "Warrant 2026"), garantizados con cargas y derechos de garantía de segundo rango sobre todos los valores y otros intereses de capital mantenidos por SMEI en SMS.

Cada Warrant 2026 da derecho a su titular a comprar una acción ordinaria a un precio de CA\$0,06 por acción hasta el 11 de abril de 2026. El valor razonable de los pagarés en el momento de su reconocimiento inicial se determinó en \$1.041.700. El valor razonable de las Warrants 2026 se determinó utilizando el modelo de fijación de precios Black-Scholes, que incluía una volatilidad esperada del 75,06% basada en la volatilidad de empresas comparables, un tipo de interés sin riesgo del 3,96%, precio por acción de CA\$0,075, con una vida estimada de 2,87 años y un rendimiento de dividendos del 0%.

Emisiones accesorias de acciones

El 15 de febrero de 2023 y el 30 de junio de 2023, la Compañía emitió 163.625 y 328.331 acciones ordinarias como pago de intereses de \$6.101 y \$18.599, respectivamente, a determinados titulares de las obligaciones convertibles de conformidad con una oferta previa de unidades de obligaciones convertibles de la Compañía el 26 de septiembre de 2022, al precio de cotización medio ponderado por volumen de los diez días anteriores a la fecha de pago de intereses (CA\$0,05 y CA\$0,075 por acción, respectivamente).

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

El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió a Hybrid Financial Ltd. ("Hybrid") 1.017.000 acciones ordinarias a un precio de CA\$0,09 por acción para satisfacer ciertas cantidades adeudadas a Hybrid.

VISIÓN GENERAL

La Compañía se centra 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 describió 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.sedarplus.ca. A continuación se exponen los acontecimientos más significativos del tercer trimestre de 2023:

Fase 1: Desarrollo del Proyecto Penouta

- La Compañía continuó fortaleciendo su balance a través de la venta de su participación del 30% en el Proyecto Litio por CA\$1 millón.
- Tras la revisión general del molino de bolas principal realizada entre mediados de febrero y principios de marzo de 2023, la Compañía ha seguido trabajando para mejorar las operaciones a fin de aumentar la recuperación y el rendimiento y optimizar el consumo de energía, lo que se ha traducido en un aumento significativo de la producción. La producción de julio alcanzó el mayor volumen en un solo mes en la historia de la Compañía.
- La producción se detuvo del 18 de septiembre al 2 de octubre de 2023 debido a los bajos niveles de agua en España provocados por una inusual sequía que afecta al país. La Compañía invertirá €0,9 millones en nuevos equipos para mejorar la recirculación del agua y disminuir el consumo de agua dulce. Se espera que esté listo a principios del próximo año. Con esta inversión, la Compañía evitará la interrupción de la producción en caso de futuras sequías.
- La Compañía ha continuado trabajando en su plan de desarrollo minero realizando el desmonte necesario para acceder a las áreas de mayor mineralización.

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

Se está avanzando con las autoridades mineras españolas con respecto a la transferencia de los permisos relacionados con el Proyecto Litio, tal como se describe en el Informe de Gestión de la Compañía para el año finalizado 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.sedarplus.ca.

RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN Y RENDIMIENTO GLOBAL**Producción y ventas**

Producción y ventas	3T 2023	3T 2022	A 30/9/2023	A 30/09/2022
Alimentación molino (miles de toneladas)	293	226	764	525
Concentrado de casiterita				
Producción (toneladas)	174	174	477	368
Ventas (toneladas)	196	161	494	343
Ley estaño (%)	70,5	70,5	70,0	70,6
Concentrado de tantalita y columbita				
Producción (toneladas)	35	32	97	68
Ventas (toneladas)	38	30	106	59
Ley Ta ₂ O ₅ (%)	26,1	24,3	24,1	22,9
Ley Nb ₂ O ₅ (%)	26,2	25,2	25,3	24,4
Ingresos totales (miles de \$)	4.769	3.687	12.299	9.459

Las tasas de producción continuaron mejorando. La producción de concentrado primario en julio alcanzó el mayor volumen en un solo mes, a pesar de que la producción se detuvo el 18 de septiembre debido a la inusual sequía que afecta a España, reduciendo la disponibilidad de agua. La producción para el tercer trimestre de 2023 alcanzó las 209 toneladas, un aumento del 1% con respecto al mismo período de 2022 (206 toneladas). Durante los primeros nueve meses del año, la producción alcanzó las 574 toneladas, un 32% más que en el mismo periodo del año anterior (436 toneladas).

La calidad del concentrado mejoró durante el tercer trimestre. La producción durante el tercer trimestre se compuso de 174 toneladas de concentrado de casiterita con un 70,5% de contenido de estaño (sin cambios respecto al mismo período de 2022) y 38 toneladas de concentrado de tantalita/columbita con un 26,1% de tantalita y un 26,2% de columbita (30 toneladas con un 24,3% de tantalita y un 25,2% de contenido de columbita el año anterior).

Las ventas durante el tercer trimestre alcanzaron las 234 toneladas de concentrados y 158 toneladas de minerales contenidos, lo que supone un aumento del 23% para ambos con respecto al mismo periodo en 2022. Durante los primeros nueve meses del año, las ventas de concentrados ascendieron a 600 toneladas y las ventas de minerales contenidos alcanzaron 398 toneladas, aumentando 49% y 47%, respectivamente, respecto al mismo periodo del año anterior.

El desglose de ventas de minerales contenidos fue de 138 toneladas para el tercer trimestre y 346 toneladas durante los primeros nueve meses de 2023 de casiterita contenida y de 20 toneladas para el tercer trimestre, y 52 toneladas de tantalita y columbita contenidas durante los primeros nueve meses. La casiterita contribuyó un 84% al mix de ventas del tercer trimestre y un 82% de los primeros nueve meses del año.

Los precios internacionales por tonelada de estaño durante el tercer trimestre aumentaron un 14% respecto al mismo periodo del año anterior, al pasar de \$23.333 a \$26.696. Los precios por libra de tantalita disminuyeron un 10% de \$81 a \$73 desde el tercer trimestre de 2022 respecto al mismo periodo de este año.

Los ingresos del tercer trimestre fueron de \$4,769 millones, un aumento del 29% respecto al mismo periodo de 2022 consistente con el aumento de la producción y la mejora de la calidad. Durante los primeros nueve meses del año, los ingresos alcanzaron los \$12,299 millones, un aumento del 30% respecto al mismo periodo de 2022 en términos de dólares y del 49% en términos de toneladas.

Resultados de explotación

(miles de dólares)	3T 2023	3T 2022	A 30/09/2023	A 30/09/2022
Ingresos	4.769	3.687	12.299	9.459
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>2.263</i>	<i>3.036</i>	<i>6.618</i>	<i>6.874</i>
Gastos de depreciación y amortización	(525)	(530)	(1.484)	(1.251)
Gastos de personal	(894)	(617)	(2.534)	(1.822)
Pagos basados en acciones	(11)	-	(259)	(19)
Otros gastos de explotación	(1.810)	(1.741)	(5.184)	(4.575)
<i>Resultado de explotación antes de otros gastos</i>	<i>(977)</i>	<i>148</i>	<i>(2.843)</i>	<i>(793)</i>
EBITDA ajustado ¹	(415)	746	(864)	657

¹ Para más información sobre el EBITDA ajustado, véase “Medidas no basadas en las NIIF”

Las tasas de producción se han vuelto más eficientes, aumentando la disponibilidad de los equipos y las toneladas producidas por hora, así como la optimización de los factores de recuperación. La producción de concentrado primario de julio alcanzó las 96 toneladas, el mayor volumen en un solo mes desde el inicio de las operaciones.

El beneficio antes de gastos y otros alcanzó los \$2,263 millones o el 67,9% como porcentaje de las ventas en el tercer trimestre, un ligero descenso respecto al mismo periodo de 2022 (\$3,036 millones o el 82.4% como porcentaje de las ventas). En los primeros nueve meses del año, los beneficios antes de gastos y otros ascendieron a \$6,618 millones o el 53,8% como porcentaje de las ventas, una disminución del 4% con respecto al mismo período del año pasado debido principalmente al coste adicional de continuar con los trabajos de desmonte en la mina para obtener acceso a las áreas de mayor mineralización y las inversiones necesarias en equipos e instalaciones.

El incremento en gastos de personal durante el tercer trimestre se deben a la necesidad de empleados adicionales para atender el aumento de la producción. La plantilla media del tercer trimestre de 2023 fue de 80 personas (67 en el mismo período de 2022). Los gastos de personal ascendieron a \$0,894 millones, un aumento del 45 % con respecto al tercer trimestre de 2022 (0,617 millones de dólares). Los gastos de personal de los primeros nueve meses del año ascendieron a \$2,533 millones, un aumento del 39% respecto al mismo periodo de 2022 (\$1,822 millones).

La alimentación del molino alcanzó las 292.676 toneladas durante el tercer trimestre, un aumento del 30% con respecto al mismo período de 2022 (225.677 toneladas). El consumo eficiente de diésel se tradujo en un menor consumo de litros por tonelada, en momentos en que los precios disminuyeron un 6,6%, pasando de 1,01 \$/l en el tercer trimestre de 2022 a 0,94 \$/l durante el mismo periodo de este año.

El precio medio de la electricidad para el tercer trimestre de 2023 fue de \$0,210/kw, una disminución del 39,7% respecto al promedio del mismo periodo de 2022 (\$0,348/kw) debido principalmente a la disminución de los precios en el mercado eléctrico, compensando el aumento en el consumo requerido para soportar la mayor producción.

El incremento de “Reparaciones y Mantenimiento” para el tercer trimestre del año (\$0,289 millones) respecto al mismo periodo de 2022 (\$0,226 millones) se debe al mantenimiento continuo de la planta para el aumento de la eficiencia en la producción. El incremento los primeros nueve meses del año (\$0,688 millones) respecto del mismo período del año anterior (\$0,466 millones) se debe las tareas de puesta a punto realizadas durante el primer trimestre que resultaron en la estabilización de las tasas de producción, una mayor disponibilidad de equipos y toneladas producidas por hora.

En las siguientes tablas, se detallan los gastos correspondientes al tercer trimestre y primeros nueve meses del año respectivamente:

Otros gastos de explotación (miles de dólares)	3T 2023	3T 2022	Diferencia	% Dif.
Arrendamientos	99	90	9	10%
Royalties	63	-	63	100%
Reparaciones y mantenimiento	289	227	62	27%
Servicios profesionales	449	476	(27)	-6%
Transporte	1	3	(2)	-67%
Primas de seguros	16	16	-	0%
Servicios bancarios y similares	20	62	(42)	-68%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	13	14	(1)	-7%
Suministros (electricidad / gasóleo)	704	755	(51)	-7%
Administración y seguros	35	2	33	1650%
Otros servicios	115	89	26	29%
Otros impuestos	6	7	(1)	-14%
Total otros gastos de explotación	1.810	1.741	70	4%

Otros gastos de explotación (miles de dólares)	2023	2022	Diferencia	% Dif.
Arrendamientos	282	321	(39)	-12%
Royalties	115	-	115	100%
Reparaciones y mantenimiento	688	467	221	47%
Servicios profesionales	1.443	1.383	60	4%
Transporte	14	3	11	367%
Primas de seguros	45	38	7	18%
Servicios bancarios y similares	71	72	(1)	-1%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	24	31	(7)	-23%
Suministros (electricidad / gasóleo)	2.022	1.896	126	7%
Administración y seguros	55	25	30	120%
Otros servicios	371	322	49	15%
Otros impuestos	54	17	37	218%
Total otros gastos de explotación	5.184	4.575	609	13%

OPCIONES SOBRE ACCIONES

Conforme al plan de opciones sobre acciones, 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 prevista 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 cinco 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 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 calculó 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 por acción de CA\$0,075, una vida estimada de cinco años y una rentabilidad por dividendos del 0%.

El 11 de septiembre de 2023, la Compañía concedió 600.000 opciones sobre acciones a un consejero de la Compañía a CA\$0,035 por acción que vencen el 11 de septiembre de 2028. Las opciones tienen un plazo de cinco años y devengaron de inmediato.

A fecha de este informe, las siguientes opciones estaban pendientes y eran ejercitables, con una vida media restante de 3,48 años:

Concesión	Devengo	Vencimiento	Precio ejercicio (CA\$)	Opciones en circulación
7-Dic-21	7-Dic-21	7-Dic-26	0,25	13.215.000
7-Dic-21	7-Dic-21	7-Dic-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
11-Sep-23	11-Sep-23	11-Sep-28	0,035	600.000
Total				20.110.000

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 principal 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 su impacto medioambiental en la medida de lo posible, reduciendo el impacto que tendría en el área circundante utilizando medidas protectoras y correctoras.

La Política Medioambiental se describe en el Informe de Gestión 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.sedarplus.ca.

El 5 de junio de 2023, el personal de la Compañía se sumó al Día Mundial del Medio Ambiente asistiendo a una conferencia sobre la contribución de la Compañía a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, como la restauración de 1,5 hectáreas en la Balsa de la Abeja, donde se han plantado 180 árboles (90 castaños, 25 abedules, 25 robles, 20 avellanos y 20 serbales). Los participantes recibieron un kit con el lema “Cuidemos entre todos el medio ambiente. Una sola Tierra. Todas tus buenas acciones son una semilla que tarde o temprano dará sus frutos”.

Los trabajos en el depósito I se iniciaron en septiembre de 2023. Es el primer depósito de relaves mineros de la sección C del Proyecto Penouta. Una vez finalizados los trabajos en este depósito, se ha iniciado la restauración ambiental mediante la siembra de los taludes en una superficie total aproximada de dos hectáreas.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

	2023				2022			2021
	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T	4T
Datos de explotación								
Alimentación molino (miles de toneladas)	293	325	147	156	226	214	85	57
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	174	206	98	87	174	153	41	25
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	35	40	23	18	32	28	8	8
<i>Producción total de concentrados (toneladas)</i>	209	246	121	105	206	181	49	33
Ventas de concentrado de casiterita (toneladas)	196	193	105	100	161	141	41	42
Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	38	38	29	21	30	24	5	22
<i>Total ventas (toneladas)</i>	234	231	134	121	191	165	46	64
Ley de estaño (%)	70,5	69,7	69,5	69,9	70,5	71,2	68,9	68,2
Ley de Ta ₂ O ₅ (%)	26,1	24,7	20,6	24,3	24,3	23,0	16,7	19,9
Ley de Nb ₂ O ₅ (%)	26,2	26,4	22,8	25,3	25,2	25,0	19,4	20,4
Datos financieros (miles de dólares, excepto importes por acción)	4.769	4.628	2.902	2.200	3.687	4.688	1.084	1.391
Ingresos								
Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación	(469)	551	(126)	64	606	(26)	81	(77)
Materias primas y consumibles utilizados	(449)	(603)	(459)	(313)	(291)	(574)	(209)	(221)
Suministros	(1.588)	(1.433)	(1.105)	(1.215)	(966)	(930)	(276)	(202)
Beneficios antes de gastos y otros	2.263	3.143	1.212	736	3.036	3.158	680	891
Gastos de depreciación y amortización	(525)	(489)	(470)	(474)	(530)	(321)	(400)	(429)
Gastos de personal	(894)	(887)	(752)	(680)	(617)	(614)	(591)	(400)
Pagos basados en acciones	(11)	-	(248)	-	-	-	(19)	(1.305)
Otros gastos de explotación	(1.810)	(1.713)	(1.661)	(1.363)	(1.741)	(1.433)	(1.401)	(1.397)
Gastos de explotación	(3.240)	(3.089)	(3.131)	(2.517)	(2.888)	(2.368)	(2.411)	(3.532)
EBITDA ajustado¹	(415)	604	(1.053)	(1.234)	746	1.208	(1.296)	(954)
Ingresos financieros	5	4	137	(0)	3	39	136	(37)
Gastos financieros	(272)	(91)	(147)	(75)	(44)	(112)	(32)	(58)
Coste transacción RTO	-	-	-	-	-	-	-	(836)
Ganancia por venta de activos e inversión en asociada	789	-	529	691	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por inversión en asociada	(20)	(22)	-	296	-	-	-	-
Ganancia por liquidación de deuda	-	-	8	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable de la inversión	(39)	2	(15)	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	26	61	148	73	68	96	16	(47)
Total otros ingresos (gastos)	489	(46)	660	985	27	23	120	(978)
Gasto por impuesto de beneficios	(75)	(0)	(62)	-	-	-	-	-
Beneficio neto (pérdida)	(563)	8	(1.321)	(796)	175	813	(1.611)	(3.619)
Beneficio neto (pérdida) por acción – básico y diluido	(0,002)	0,000	(0,006)	(0,003)	0,001	0,003	(0,007)	(0,016)

¹ Para más información sobre el EBITDA ajustado, véase “Medidas no basadas en las NIIF”

La producción y la calidad del concentrado han mejorado tras 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 durante el tercer trimestre de 2023 alcanzó las 208 toneladas de concentrado primario, siendo julio el mes con mayor nivel de producción desde el inicio de operaciones. La producción se interrumpió el 18 de septiembre de 2023, debido a la inusual sequía y falta de lluvias en España durante el tercer trimestre del año. Si las operaciones continuaran sin interrupción, la producción del tercer trimestre habría alcanzado un nuevo máximo.

RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE LIQUIDEZ

Situación financiera a	Saldos a			
	30 sep 2023	31 dic 2022	Diferencia	% Dif.
(miles de dólares)				
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	1.045	899	146	16%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.785	854	931	109%
Pagaré	-	738	(738)	(100%)
Existencias	875	934	(59)	(6%)
Otros activos corrientes	64	56	8	14%
Total activos corrientes	3.769	3.481	288	8%
Activos no corrientes:				
Inmovilizado material	22.623	23.409	(786)	(3%)
Inversión en empresa asociada	-	633	(633)	(100%)
Inversión a valor razonable	78	-	78	100%
Fianzas y otros depósitos	1.975	1.532	443	29%
Activos por derechos de uso	160	175	(15)	(9%)
Total activo	28.604	29.230	(626)	(2%)
Pasivo y fondos propios				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.007	3.956	1.051	27%
Parte a corto plazo del pasivo a largo plazo	1.738	1.477	261	18%
Total pasivos corrientes	6.745	5.433	1.312	24%
Pasivo no corriente:				
Pasivo a largo plazo	2.884	3.121	(237)	(8%)
Pasivo por desmantelamiento	1.949	1.929	20	1%
Total pasivo	11.578	10.483	1.095	10%
Fondos propios:				
Capital social	40.938	40.829	109	0%
Superávit aportado	4.556	4.211	345	8%
Otras pérdidas globales acumuladas	(4.764)	(4.465)	(299)	7%
Déficit	(23.704)	(21.828)	(1.876)	9%
Total fondos propios	17.026	18.747	(1.721)	(9%)
Total pasivo y fondos propios	28.604	29.230	(626)	(2%)

A 30 de septiembre de 2023, la Compañía tenía un déficit de capital circulante de \$2,976 millones, (\$1,952 millones a finales de 2022). Durante los primeros nueve meses del año el capital circulante se ha empleado en la mejora de la calidad, la recuperación, el rendimiento de la planta y en la restauración ambiental de una superficie aproximada de dos hectáreas.

Los componentes clave del capital circulante incluyen:

- Efectivo y equivalentes de efectivo a 30 de septiembre de 2023 de \$1,045 millones, un incremento con respecto a los \$0,899 millones a finales de 2022. El saldo de caja se utilizará principalmente para fines de capital circulante durante los siguientes meses.

- Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar ascendían a \$1,785 millones al final del periodo, lo que supone un aumento respecto a los \$0,854 millones a 31 de diciembre de 2022. En consonancia con el aumento de las ventas, los deudores comerciales aumentaron de \$0,121 millones a finales de 2022 a \$0,630 millones. Otras cuentas a cobrar incluyen impuestos (IVA) por valor de \$1,156 millones (\$0,732 millones a 31 de diciembre de 2022).
- El valor de las existencias a 30 de septiembre de 2023 era de \$0,875 millones, inferior con respecto a los \$0,934 millones a finales de 2022 ya que la mayor parte de la producción se envió antes del final del período del informe. Como la producción se detuvo debido a la inusual sequía, las existencias de materias primas y aprovisionamientos alcanzaron los \$0,834 millones frente a los \$0,367 millones a 31 de diciembre de 2022.
- El importe de cuentas comerciales a pagar a 30 de septiembre de 2023 alcanzó los \$5,007 millones (\$3,956 millones a 31 de diciembre de 2022) en consonancia con el crecimiento de la producción, y fruto de la ampliación de los plazos de pago que la Compañía pudo negociar con sus principales proveedores (de 30 a 60 días), junto con el saldo del acuerdo firmado durante 2020 con proveedores con saldos superiores a €15.000 (aproximadamente \$16.013) para aplazamientos de pago, que se están pagando en 19 cuotas trimestrales, finalizando en 2025.

Actividades de explotación

El efectivo neto utilizado en actividades de explotación durante el tercer trimestre de 2023 ascendió a \$0,123 millones para un total de \$1,605 millones utilizados en actividades de explotación durante los nueve primeros meses del año, que se compara con un total de efectivo neto proporcionado por las operaciones de \$0,072 millones durante los nueve primeros meses de 2022.

Actividades de inversión

Durante el tercer trimestre y los primeros nueve meses del año, se utilizaron \$0,883 millones y \$1,670 millones en actividades de inversión respectivamente. Las inversiones realizadas relacionadas con adiciones al equipo de la planta y el efectivo recibido incluyen \$1,687 millones relacionados con la Transacción de Royalties y los \$1,479 millones recibidos relacionados con el Proyecto Lítico, ambos descritos en la sección “Transacciones Significativas” de este Informe.

Actividades de financiación

La Compañía ha cumplido con sus compromisos financieros, durante el tercer trimestre se utilizaron \$0,275 millones para pagar préstamos existentes por un importe de \$0,258 millones y para cubrir el principal de los arrendamientos de \$0,017 millones. El efectivo neto proporcionado por actividades de financiación ascendió a \$0,093 millones durante los primeros nueve meses del año.

A 30 de septiembre 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. Consulte la sección “Eventos posteriores” de este Informe para obtener información actualizada sobre las operaciones y el plan a largo plazo. La siguiente tabla resume los pagos de la Compañía por obligaciones contractuales para los siguientes años.

Obligación contractual (miles de dólares sin descontar)	1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos bancarios	771	940	-	1.711
Subvenciones públicas	77	154	154	385
Obligaciones convertibles- préstamo	-	880	-	880
Pagaré	537	537	-	1.074
Acuerdos con proveedores	365	306	-	671
Arrendamientos financieros	129	236	53	418
Total	1.879	3.053	207	5.139

DATOS SOBRE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN

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

- (a) 238.315.516 acciones ordinarias (“Acciones Ordinarias”).
- (b) 38.367.978 warrants ejercitables en 38.367.978 Acciones Ordinarias en total como sigue:

Número 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
537.500	CA\$0,06	11 de abril de 2026

- (c) 1.190 obligaciones convertibles.
- (d) 20.110.000 opciones de compra de un total de 20.110.000 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 y el 30 de junio de 2023, la Compañía emitió 163.625 y 328.331 acciones ordinarias en pago de intereses por valor de \$6.101 y \$18.599, respectivamente, a ciertos tenedores de obligaciones convertibles según una oferta previa de colocación privada de unidades de obligaciones convertibles, al precio medio de cotización ponderado por volumen de los diez días anteriores a la fecha de pago de intereses (CA\$0,05 y CA\$0,075 por acción, respectivamente).

El 27 de febrero de 2023, la Compañía emitió 272.727 acciones ordinarias a un consultor por 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\$0,09 por acción en pago 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 promover 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 periódicamente su estrategia de gestión del capital y considera que, dado el tamaño relativo de la Compañía, es razonable. No se han producido cambios significativos en la estrategia de la Compañía durante el período de nueve meses finalizados en septiembre 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 la Sección C del Proyecto Penouta, como se describe con más detalle en el Informe de Gestión de la Compañía para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

La Compañía no está sujeta a ningún requisito de capital impuesto por una institución crediticia u organismo regulador distinto del de la Bolsa.

EVENTOS POSTERIORES

Decisión del tribunal español sobre el permiso de la sección C del proyecto Penouta

El 19 de octubre de 2023, el TSXG decidió suspender provisionalmente el permiso de la Sección C para el Proyecto Penouta de la Compañía tras una denuncia interpuesta por el grupo ecologista “Ecoloxistas en Acción” contra la Xunta, solicitando la revocación de dicho permiso que había sido concedido a la Compañía en mayo de 2022.

En opinión de la Compañía, la denuncia y, por lo tanto, la decisión de TSXG se basan en afirmaciones inexactas de que las actividades de explotación en el Proyecto Penouta están afectando al regadío y a las inmediaciones. La Compañía y la Xunta están explorando todas las vías legales disponibles, y el 23 de octubre de 2023, la Compañía presentó un recurso para revertir la decisión del TSXG y agilizar el restablecimiento del permiso de la Sección C.

Si bien la Compañía espera que el proceso de apelación revierta la decisión de suspensión provisional del TSXG, no se puede garantizar el resultado final. La revocación definitiva del permiso de la Sección C afectaría la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en funcionamiento.

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 determinadas instalaciones a Sequoia Venture Capital S.L.¹; a 30 de septiembre de 2023, el saldo pendiente era de \$2.662 (\$0,00 a 31 de diciembre de 2022). Durante los primeros nueve meses de 2023 se contabilizaron \$30.569 (\$18.095) como gastos de explotación.

Durante el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, la Compañía incurrió en honorarios por importe de \$13.514 (\$0,00 en 2022) de Salamanca Ingenieros, S.L., sociedad propiedad de un consejero. A 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no había saldo pendiente.

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

El 11 de abril de 2023, la Compañía emitió pagarés a las Partes Vinculadas por un importe principal agregado de \$1,075 millones. Como contraprestación adicional por la entrega de los Pagarés, los dos directivos y accionistas recibieron un total de 537.500 Warrants 2026 de la Compañía. A 30 de septiembre de 2023, el saldo pendiente de los pagarés era de \$1,007 millones (\$0,00 a 31 de diciembre de 2022).

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 a los tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023 fue:

Remuneración directivos clave (miles de dólares)	3T 2023	3T 2022	30/09/2023	30/09/2022
Honorarios de directivos	132	107	385	340
Honorarios de consejeros	98	81	281	261
Remuneración basada en acciones	11	-	196	-
Total	241	188	862	601

En relación con el acuerdo con IberAmerican por la participación del 30% de la Compañía en el Proyecto Lito, el Sr. Campbell Becher, uno de los consejeros de la Compañía, es consejero, directivo y accionista de IberAmerican. El Sr. Miguel de la Campa, director de la Compañía, es director y accionista de IberAmerican. Robert James Metcalfe, consejero de la Compañía, es consejero de IberAmerican, y un directivo de la Compañía es accionista de IberAmerican. Las participaciones de estas personas no constituyen, individualmente o en conjunto, el control de IberAmerican.

MEDIDAS NO INCLUIDAS 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 basadas en las NIIF a las que se hace referencia en este Informe de Gestión se definen como sigue:

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

La siguiente tabla concilia el EBITDA ajustado con los ingresos (pérdidas) netos que figuran en los estados financieros:

	3T 2023	3T 2022	30/09/2023	30/09/2022
(miles de dólares)				
Ingresos netos (pérdida)	(563)	175	(1.876)	(623)
Ingresos financieros	(5)	(3)	(146)	(178)
Gatos financieros	272	44	511	188
Ganancia por liquidación de deuda	-	-	(8)	-
Cambio en el valor razonable de la inversión	39	-	52	-
Gasto por impuesto sobre beneficios	75	-	137	-
Gasto por depreciación y amortización	525	530	1.484	1.251
EBITDA	343	746	154	638
Ganancia por venta de activos	(789)	-	(1.319)	-
Pérdida por inversión en asociada	20	-	42	-
Pagos basados en acciones	11	-	259	19
EBITDA ajustado	(415)	746	(864)	657

La siguiente tabla detalla los principales componentes del EBITDA ajustado:

	3T 2023	3T 2022	30/09/2023	30/09/2022
(miles de dólares)				
Ingresos	4.769	3.687	12.299	9.459
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(469)	606	(44)	662
Materias primas y consumibles utilizados	(449)	(291)	(1.511)	(1.075)
Suministros	(1.588)	(966)	(4.126)	(2.172)
Otros gastos de explotación	(1.810)	(1.741)	(5.184)	(4.575)
Gastos de personal	(894)	(617)	(2.534)	(1.822)
Otros ingresos (gastos)	26	68	235	180
EBITDA ajustado	(415)	746	(864)	657
Ganancia por venta de activos e inversión en asociada	789	-	1.319	-
Pérdida por inversión en asociada	(20)	-	(42)	-
pagos basados en acciones	(11)	-	(259)	(19)
EBITDA	343	746	154	638

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: Para garantizar 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 tener un efecto adverso sobre los resultados financieros y los flujos de caja. La Dirección no considera significativo el riesgo de tipo de interés.

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

Transacciones en moneda extranjera:

Las monedas funcionales de la Compañía son el dólar canadiense y el euro, y las principales compras y ventas se realizan en dólares canadienses y euros. A 30 de septiembre de 2023, la Compañía tiene un saldo en moneda extranjera de \$1,007 millones (\$79.906 a 31 de diciembre de 2022) en tesorería, sujeto a riesgo de tipo de cambio.

ACUERDOS FUERA DE BALANCE

La Compañía no tiene acuerdos fuera de balance.

ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

Pronunciamientos contables recientemente adoptados

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

La NIC 1, Presentación de estados financieros (“NIC 1”), se modificó en enero de 2020 para ofrecer un enfoque más general de la clasificación de los pasivos conforme a la NIC 1, basado en los acuerdos contractuales vigentes en la fecha de presentación de la información. Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa únicamente en el derecho de la Compañía a aplazar la liquidación en la fecha de presentación de la información. Este derecho debe ser incondicional y sustancial. Las modificaciones también aclaran que la transferencia de instrumentos de patrimonio propio de una empresa se considera liquidación de un pasivo, a menos que resulte del ejercicio de una opción de conversión que cumpla la definición de instrumento de patrimonio. En febrero de 2021, el CNIC publicó “Información a revelar sobre políticas contables”, con modificaciones que pretenden servir de orientación a la hora de decidir qué políticas contables revelar en sus estados financieros.

NIC 8. En febrero de 2021, el CNIC emitió 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 derivados de una única transacción”, que aclara cómo las entidades contabilizan los impuestos diferidos en transacciones como arrendamientos y 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 para la Compañía y han sido excluidas. Las siguientes no han sido adoptadas y se están evaluando para determinar su impacto en la misma.

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 zonas en las que se desarrollan las operaciones. Por lo tanto, la Compañía está sujeta a varios riesgos financieros, operativos y políticos que podrían tener un impacto significativo en su rentabilidad y niveles de flujos de caja operativos.

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

Los riesgos incluyen pero no están limitados a:

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 estar establecidas o no ser rentables
9. Posibilidad de explotar futuros yacimientos
10. Riesgos de financiación
11. Tensiones geopolíticas, el conflicto militar entre Rusia y Ucrania y la escalada en Oriente Medio tras el ataque de Hamás a Israel el 7 de octubre de 2023
12. La minería es intrínsecamente peligrosa
13. Operaciones y exploración están sujetas a regulaciones gubernamentales
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, incluida la decisión del TSXG comentada en la sección de “Eventos posteriores” del presente Informe.
16. Los operadores de propiedades mineras pueden incurrir en costes adicionales debido a iniciativas internacionales sobre el cambio climático
17. Relaciones con la comunidad
18. Competencia
19. Defectos en la titularidad de las propiedades mineras
20. Futuros litigios podrían afectar a la titularidad
21. Revisiones, informes y proyecciones deficientes de terceros
22. Posibles conflictos de intereses de consejeros y directivos
23. Las condiciones financieras mundiales pueden ser volátiles
24. Enfermedades epidémicas y pandémicas
25. Posibilidad de no contar con la infraestructura adecuada para desarrollar el Proyecto Penouta
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 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 atracción y retención de personal directivo y técnico cualificado
33. Perturbaciones causadas por organizaciones no gubernamentales

34. Las operaciones de Strategic están sujetas al error humano
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 la misma
39. Cambios en la tecnología

Lo anterior 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.sedarplus.ca.

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 período finalizado el 30 de septiembre de 2023 que hayan afectado materialmente, o que sea razonablemente probable que afecten materialmente, a los controles internos de la Compañía sobre la información financiera.

Limitaciones de los controles y procedimientos

La Dirección de la Compañía, incluidos el Consejero Delegado y el Director Financiero, considera que cualquier control y procedimiento de divulgación y control interno sobre la información financiera, independientemente de lo bien diseñado y gestionado que esté, puede tener limitaciones inherentes. Por lo tanto, incluso 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 LA INFORMACIÓN PROSPECTIVA

Algunas de las afirmaciones contenidas en este informe constituyen información prospectiva. A menudo, pero no siempre, las declaraciones prospectivas utilizan palabras o frases como: “espera”, “no espera” o “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 declaraciones 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 30 de marzo de 2023, que puede consultarse en SEDAR+ en www.sedarplus.ca.

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

Aunque la Compañía ha intentado identificar los factores importantes que podrían causar que las acciones, eventos o resultados reales difieran sustancialmente de los descritos en la información prospectiva, puede haber otros factores que causen que las acciones, eventos o resultados no sean los previstos, estimados o intencionados. La Compañía no 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.