

STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

INFORME DE GESTIÓN PARA EL
AÑO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE 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 27 de marzo de 2024, y debe leerse junto con los estados financieros consolidados intermedios resumidos no auditados y las notas relacionadas con los mismos para el año finalizado el 31 de diciembre de 2023 (the "Financial Statements"), (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 27 y 28 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 23 y 24 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 DEL CUARTO TRIMESTRE Y EL AÑO 2023

Algunos de los logros más significativos de la Compañía durante el cuarto trimestre y los doce meses de 2023 son los siguientes:

- El 19 de octubre de 2023, el Tribunal Superior de Xustiza de Galicia (el "TSXG") decidió suspender provisionalmente el permiso de la sección C para el proyecto Penouta de la Compañía (la "Decisión") tras una denuncia presentada contra la autoridad minera local de la Xunta de Galicia (la "Xunta"), solicitando la revocación del permiso de la sección C concedido a la Compañía en mayo de 2022. El 23 de octubre de 2023, la Compañía presentó un recurso contra la Decisión ante la Sala de lo Contencioso-Administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Galicia (el "Tribunal Superior"). El 13 de diciembre de 2023, se notificó a la Compañía la decisión del Tribunal Superior de mantener la Decisión y continuar la suspensión provisional del Proyecto Penouta hasta que se resuelva el procedimiento principal. A fecha de este Informe de Gestión, no se ha alcanzado ninguna resolución y las operaciones en el proyecto Penouta continúan suspendidas.
- La producción total para 2023 alcanzó la cifra récord de 603 toneladas y la calidad del concentrado mejoró durante el año. La producción de concentrado de casiterita alcanzó 501 toneladas con un 70,0% de contenido de estaño y la producción de concentrado de tantalita/columbita alcanzó 102 toneladas con un 24,1% de contenido de tantalita y un 25,4% de contenido de columbita. La producción del cuarto trimestre se detuvo el 14 de octubre de 2023 con una producción de 28 toneladas de concentrado primario.
- Las ventas del año ascendieron a 629 toneladas de concentrados y 418 toneladas de minerales contenidos (concentrados de casiterita, tantalita y columbita multiplicados por el porcentaje de ley correspondiente), lo que supone un aumento del 20% y el 19% respectivamente con respecto a 2022. Las ventas durante el cuarto trimestre ascendieron a 29 toneladas de concentrados y 20 toneladas de minerales contenidos antes de la suspensión temporal de las operaciones. Esto supuso un descenso del 76% y el 75%, respectivamente, en comparación con el mismo periodo de 2022, aunque el tiempo de producción disminuyó un 86%.

- Los ingresos ascendieron a \$12,806 millones en 2023, un aumento del 10% en comparación con 2022. Los ingresos del cuarto trimestre alcanzaron los \$0,507 millones al cierre de las operaciones, lo que supone una reducción del 77% respecto al mismo periodo de 2022.
- Durante el ejercicio, el precio de las acciones de la Compañía descendió de tal forma que el valor contable de sus activos netos superó su capitalización bursátil, se suspendieron las operaciones en el Proyecto Penouta debido a la Decisión y, con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, la Compañía suscribió un acuerdo de combinación de negocios en virtud del cual todas las acciones ordinarias emitidas y en circulación en el capital de la Compañía serían adquiridas por IberAmerican (consulte la nota “Transacción propuesta” en este informe) y, como resultado, la Compañía registró una pérdida por deterioro de \$13,144 millones, ya que el importe recuperable de los activos es inferior al valor contable a 31 de diciembre de 2023. El importe recuperable de los activos se estimó sobre la base de su valor razonable menos el coste de enajenación, determinado utilizando las hipótesis del acuerdo de combinación de negocios propuesto.
- A pesar de que la Compañía estaba preparada para alcanzar un nuevo récord trimestral de producción durante el cuarto trimestre de 2023, la producción sólo representó el 14% del total de días del trimestre, debido a la Decisión que siguió a una interrupción previa en septiembre de 2023 causada por una sequía inusual en España. Además, los costes fijos en curso y las actividades de aprovechamiento de la mina, incluidas las operaciones esenciales de desbroce para acceder a zonas de mayor mineralización, repercutieron aún más en los resultados financieros, lo que se tradujo en una pérdida neta para el ejercicio de \$16,941 millones (pérdida de \$0,071 por acción) en comparación con una pérdida neta de \$1,419 millones (pérdida de \$0,006 por acción) durante 2022. La pérdida neta del cuarto trimestre ascendió a 15,065 millones de dólares, frente a la pérdida de \$0,796 millones del mismo periodo de 2022, atribuible principalmente a la paralización de la producción.
- La Compañía suscribió un contrato de compraventa de energía (“CCE”) para su proyecto Penouta. Este contrato prevé el suministro de siete gigavatios de electricidad al año 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 ahorros de costes.
- La Compañía cerró una transacción (la “Transacción de Royalties por Ingresos Brutos”) por la que Electric Royalties Ltd. (TSXV: ELEC) (TSXV: ELEC) (OTCQB: ELECF) (“Electric Royalties”) adquirió un royalty de ingresos brutos del 0,75% sobre la producción del Proyecto Penouta a cambio de un pago en efectivo de CA\$1.000.000 y la emisión de 500.000 acciones ordinarias en el capital de Electric Royalties a la Compañía. Electric Royalties tenía 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, que se ejerció el 27 de julio de 2023. Electric Royalties tiene ahora un royalty agregado del 1,5% de ingresos brutos que 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 a Electric Royalties. El importe acumulado de los royalties pagados a Electric Royalties a la fecha de este informe es de CA\$165.545 (€113.410).
- El 28 de septiembre de 2023, la Compañía llegó a un acuerdo con IberAmerican Lithium Corp.

(Cboe: IBER) (“IberAmerican”) por la participación del 30% de la Compañía en el permiso de investigación n.º 5186 y la solicitud del permiso de investigación n.º 5191 relacionados con los proyectos de litio Alberta II y Carlota, respectivamente, ubicados en España (el “Proyecto Litio”). IberAmerican adquirió la participación restante del 30% de la Compañía por CA\$1 millón pagado en efectivo a la Compañía.

- El 20 de diciembre de 2023, la Compañía se fusionó con Strategic Minerals Europe Inc. (“SMEI”) y continuó operando bajo el nombre de Strategic Mineral Europe Corp.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	4T 2023	4T 2022	Año 2023	Año 2022	Año 2021
Información de explotación					
Alimentación molino (miles de toneladas)	49	156	814	681	406
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	24	87	501	455	247
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	4	18	102	86	84
Producción total concentrados (toneladas)	28	105	603	541	331
Ventas de concentrado de casiterita (toneladas)	25	100	519	444	253
Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	4	21	110	80	92
Ventas totales (toneladas)	29	121	629	524	345
Ley estaño (%)	71,0	69,9	70,0	70,4	66,5
Ley Ta ₂ O ₅ (%)	24,8	24,3	24,1	23,3	16,8
Ley Nb ₂ O ₅ (%)	26,2	25,3	25,4	24,6	17,6
Datos financieros (en \$ miles excepto importes por acción)					
Ingresos	507	2.200	12.806	11.659	7.550
Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación	(451)	64	(496)	726	(24)
Materias primas y consumibles utilizados	(3)	(313)	(1.513)	(1.388)	(660)
Suministros	(182)	(1.215)	(4.308)	(3.388)	(782)
Depreciación y gastos de amortización	(441)	(409)	(1.716)	(1.491)	-
Beneficio antes de gastos y otros	(570)	326	4.773	6.118	6.084
Total gastos de explotación	(1.262)	(2.107)	(9.448)	(8.693)	(8.077)
EBITDA ajustado¹	(1.239)	(1.234)	(2.104)	(578)	1.184
Beneficios por venta de activos e inversión en empresa asociada	-	988	1.319	988	-
Pérdida por deterioro del inmovilizado material	(13.144)	-	(13.144)	-	-
Otros ingresos (gastos)	(89)	(3)	(304)	168	(971)
Pérdidas netas	(15.065)	(796)	(16.941)	(1.419)	(2.964)
Pérdida neta por acción - Básica y diluida	(0,063)	(0,003)	(0,071)	(0,006)	(0,02)

Balance (en miles de dólares)

Efectivo y equivalentes de efectivo
Total activo
Total pasivo no corriente

	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	817	899	2.236
Total activo	14.026	29.230	29.948
Total pasivo no corriente	3.963	5.050	4.941

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

En 2022, la Compañía pasó a la explotación a cielo abierto en la mina de Penouta y puso en funcionamiento la planta de trituración primaria. Desde entonces se han realizado constantes mejoras en la producción de concentrado primario y en la calidad del concentrado. En el primer trimestre de 2023, la Compañía llevó a cabo una revisión a fondo de su molino de bolas principal y adquirió repuestos de piezas clave con varias semanas de antelación para evitar paradas de la producción. Una sequía inusual en España durante el último trimestre de 2022 y el tercer trimestre de 2023, dio lugar a una reducción de las operaciones de la planta. La producción del último trimestre de 2023 se detuvo después de sólo el 14% del total de días de producción del trimestre debido a la Decisión.

Las variaciones entre periodos fueron consecuencia de la Decisión, que siguió a una interrupción anterior en septiembre de 2023 causada por una sequía inusual en España. Los costes fijos en curso y las actividades de desarrollo de la mina, incluidas las operaciones esenciales de desmonte para acceder a zonas de mayor mineralización, repercutieron aún más en los resultados financieros. Además, la Compañía realizó una prueba de deterioro y registró una pérdida por deterioro que resultó en una pérdida neta para el año de \$16,941 millones (pérdida de \$0,071 por acción) en comparación con una pérdida neta de \$1,419 millones (pérdida de \$0,006 por acción) durante 2022.

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 completó una transacción de adquisición inversa (“Transacción RTO”) con SMEI mediante intercambio de acciones el 6 de diciembre de 2021. De conformidad con la Transacción RTO, Buccaneer y SMEI celebraron un acuerdo de intercambio de acciones con fecha efectiva de 24 de agosto de 2021, modificado con fecha efectiva de 3 de noviembre de 2021 (el “Acuerdo de Intercambio de Acciones”). De conformidad con el Acuerdo de Intercambio de Acciones, entre otras cosas, Buccaneer cambió su nombre a Strategic Minerals Europe Corp. y comenzó a llevar a cabo el negocio de SMEI.

SMEI adquirió todas las acciones emitidas y en circulación de Strategic Minerals Spain, S.L. (“SMS”) el 14 de julio de 2021, por lo que se emitieron 200.000.000 acciones ordinarias y 1.252.395 warrants de compra de acciones a los accionistas de SMS a cambio de todas las acciones de SMS en virtud del acuerdo de adquisición con los accionistas de SMS. La adquisición se consideró una reestructuración de SMS, ya que no se produjo ningún cambio sustancial en la propiedad de SMS. SMEI se constituyó el 17 de junio de 2021 con arreglo a las leyes de Ontario (Canadá).

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.

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

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

2022, la Compañía consolidó la transición a minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta y la puesta en marcha de la nueva planta de trituración primaria. A fecha de hoy, las operaciones en el Proyecto Penouta se han suspendido debido a la Decisión.

La Compañía es el mayor productor de concentrado de casiterita y concentrado de tantalita y columbita de la Unión Europea y se dedica a: (i) la exploración, investigación, transformación industrial y comercialización de toda clase de minerales y metales, (ii) la constitución, adquisición y venta de concesiones mineras, (iii) la adquisición y venta de acciones y derechos mineros en general, (iv) la prestación de servicios a otras Compañías o instituciones relacionadas directa o indirectamente con la minería, y (v) la constitución de sociedades o asociaciones con fines análogos.

TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

Transacción de Royalties sobre ingresos brutos

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 26 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 Máis, S.L. para el Proyecto Penouta, en virtud del cual se suministrarán a la Compañía 7 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.

Participación del 70% en el Proyecto Litio

El Proyecto Litio comprende el permiso de investigación Alberta II y la solicitud de permiso Carlota (colectivamente, los “Permisos”), todos ubicados en la comarca del Ribeiro, provincia de Ourense, Galicia, España. El 28 de diciembre de 2022, la Compañía y su subsidiaria, SMS, celebraron un contrato de opción (el “Contrato de Opción”) con IberAmerican Lithium Inc. (“ILI”) por el cual la Compañía acordó, entre otras cosas:

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

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

Inversión en empresa asociada

El 28 de diciembre de 2022, como resultado del ejercicio del Contrato de Opción, la Compañía, ILS e ILI celebraron un contrato de empresa conjunta (el “Contrato de Joint Venture”) y un acuerdo de accionistas que regirá el desarrollo y eventual operación del Proyecto Litio. Bajo el acuerdo de accionistas, la Compañía tiene el derecho de designar un consejero en el Consejo de Administración de ILS.

Según el Acuerdo de Joint Venture, el 70% de las acciones en circulación de ILS pertenecerían a ILI y el 30% a la Compañía, donde ILS sería el propietario del Proyecto Litio e ILI actuaría como operador. La Compañía no habría tenido ninguna obligación de contribución para mantener su participación en ILS y su participación del 30% se habría mantenido hasta la finalización de un estudio de prefactibilidad, después de lo cual la Compañía habría tenido la obligación de financiar los gastos a prorrata de su participación en ILS. El Acuerdo de Joint Venture contenía disposiciones de dilución en caso de no realizarse las contribuciones requeridas. El 28 de septiembre de 2023, en relación con la venta de la participación residual del 30% en el Proyecto Litio, el Acuerdo de Joint Venture y el acuerdo de accionistas fueron rescindidos.

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

Participación del 30% en el Proyecto Litio

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

Un consejero de la Compañía es consejero, directivo y accionista de IberAmerican y un consejero de la Compañía es accionista de IberAmerican. La participación accionaria de estas personas no constituye, individualmente o en conjunto, el control de IberAmerican.

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”). Los pagarés están garantizados por un gravamen de segundo rango y una garantía real sobre todos los títulos y participaciones de SMEC (anteriormente SMEI) en SMS.

Cada Warrant 2026 da derecho a su titular a comprar una acción ordinaria de la Compañía a un precio de CA\$0,06 por acción ordinaria hasta el 11 de abril de 2026. Los ingresos brutos de la emisión se asignaron a los pagarés y a los *warrants* 2026 utilizando el método residual, asignando en primer lugar los ingresos a los pagarés en función del valor de mercado de los pagarés en el momento de la emisión. Se determinó que el valor razonable de los bonos era de \$989.226 y que \$85.774 correspondían al valor de los *warrants* 2026.

Emisiones accesorias de acciones

El 15 de febrero de 2023 y el 30 de junio de 2023, la Compañía emitió respectivamente 163.625 y 328.331 acciones ordinarias en satisfacción de pagos de intereses de \$6.101 y \$18.599 respectivamente, a ciertos tenedores 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 promedio ponderado por volumen de los diez días anteriores a la fecha de pago de intereses (CA\$0,05 y CA\$0,075 por acción ordinaria respectivamente).

El 31 de diciembre de 2023, la Compañía fue autorizada a emitir 1.243.750 acciones ordinarias en satisfacción del pago de intereses de \$18.808 a determinados tenedores de las obligaciones convertibles a un precio de CA\$0,02. Las acciones se emitieron después del 31 de diciembre de 2023, y un total de \$18.808 se registró como acciones por emitir en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto (déficit) al 31 de diciembre de 2023.

El 24 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 ordinaria.

El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió a favor de Hybrid Financial Ltd. ("Hybrid") 1.017.00 acciones ordinarias a un precio de CA\$0,09 por acción ordinaria como pago por ciertas cantidades adeudadas.

VISIÓN GENERAL

La Compañía está actualmente centrada en apelar la Decisión del Tribunal Superior, como se ha descrito anteriormente, para poder reanudar las operaciones en el Proyecto Penouta, y pretende obtener los fondos necesarios a través de la emisión de capital o deuda, para soportar el coste ocioso incurrido mientras se espera la Decisión en el procedimiento principal.

Una vez que se resuelva la Decisión, siempre que la Compañía obtenga los fondos necesarios, se concentrará en mejorar sus operaciones mediante el aumento de la producción para reducir los costes unitarios, la reinversión de los beneficios para lograr un crecimiento orgánico y sostenible, y la búsqueda de nuevas oportunidades de financiación externa.

Para llevar a cabo lo anterior, la Compañía ha elaborado el siguiente plan estratégico, que no se basa en un informe técnico presentado de conformidad con el Instrumento Nacional 43-101 sobre *Normas de Divulgación para Proyectos Mineros*.

Desarrollo del Proyecto Penouta

- La Compañía continuará trabajando en mejoras operativas para aumentar su recuperación y rendimiento en producción y optimizar el consumo energético. Esto incluirá mejoras en la maquinaria y los equipos que permitirán a la Compañía instalar equipos de reserva en determinadas áreas críticas para minimizar las interrupciones en el proceso de producción, y configurar sistemas de subprocesos mediante equipos de reserva, frenando así los tiempos de inactividad y las ineficiencias operativas que son consecuencia de averías mecánicas y en los equipos.
- La Compañía invertirá en nuevos equipos para mejorar la recirculación del agua y disminuir el consumo de agua dulce. Con esta inversión, evitará interrupciones de la producción en caso de futuras sequías en España.
- La Compañía también adaptará las balsas de estériles para gestionar mejor el agua utilizada en el proceso de producción e instalará una etapa de filtro prensa para una manipulación más eficaz y segura de los estériles.

- La Compañía trabajará en el desarrollo de la mina realizando el desmonte necesario para acceder a las zonas de mayor mineralización.
- La Compañía prevé establecer una planta de fundición de casiterita de última generación. Esta innovadora iniciativa persigue añadir un valor significativo a sus productos mejorando la recuperación de minerales estratégicos como el tantalio y el niobio a partir de residuos de fundición. Este proyecto no sólo promete impulsar nuestra recuperación global de minerales, sino que también subraya el papel crítico del estaño como metal estratégico en diversas industrias.
- Dado el volumen de reservas, la Compañía evaluará la conveniencia de buscar financiación adicional para ampliar la capacidad de la planta a fin de aumentar la producción de concentrados.

RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN Y RENDIMIENTO GLOBAL

Producción y ventas

Producción y ventas	4T 2023	4T 2022	Año 2023	Año 2022
Alimentación molino (miles de toneladas)	49	156	814	681
Concentrado de casiterita				
Producción (toneladas)	24	87	501	455
Ventas (toneladas)	25	100	519	444
Ley estaño (%)	71,0	69,9	70,0	70,4
Concentrado de tantalita y columbita				
Producción (toneladas)	4	18	102	86
Ventas (toneladas)	4	21	110	80
Ley Ta ₂ O ₅ (%)	24,8	24,3	24,1	23,3
Ley Nb ₂ O ₅ (%)	26,2	25,3	25,4	24,6
Ingresos totales (miles de \$)	507	2.200	12.806	11.659

La producción total de 2023 alcanzó la cifra récord de 603 toneladas, lo que supone un aumento del 11% con respecto a 2022, a pesar de que la producción se detuvo el 14 de octubre de 2023 durante el resto del año y durante dos semanas en septiembre de 2023 debido a una sequía inusual que afectó a España. La producción del cuarto trimestre ascendió a 28 toneladas, un 73% menos que las 105 toneladas producidas durante el mismo periodo de 2022.

La calidad del concentrado mejoró durante 2023. La producción de concentrado de casiterita alcanzó 501 toneladas con un 70,0% de contenido de estaño (455 toneladas con un 70,4% de contenido de estaño en 2022), y la producción de concentrado de tantalita/columbita alcanzó 102 toneladas con un 24,1% de contenido de tantalita y un 25,4% de contenido de columbita (86 toneladas con un 23,3% de contenido de tantalita y un 24,6% de contenido de columbita en 2022).

La producción durante el cuarto trimestre de 2023 consistió en 24 toneladas de concentrado de casiterita con un 71,0% de contenido de estaño (87 toneladas con un 69,9% de concentrado de estaño en 2022), y 4 toneladas de concentrado de tantalita/columbita con un 24,8% de contenido de tantalita y un 26,2% de contenido de columbita (18 toneladas con un 24,3% de contenido de tantalita y un 25,3% de contenido de columbita en el 4T de 2022).

Las ventas totales para 2023 ascendieron a 629 toneladas de concentrados y 418 toneladas de minerales contenidos, que son un 20% y un 19% superiores a las de 2022, respectivamente. Las ventas de casiterita contenida para el año alcanzaron las 363 toneladas, un aumento del 16% respecto a las 313 toneladas de 2022. Las ventas de tantalita y columbita contenidas alcanzaron las 54 toneladas, lo que supone un aumento del 42% respecto a las 38 toneladas vendidas durante 2022. La casiterita aportó el 83% del mix de ventas para todo el año 2023.

Las ventas durante el cuarto trimestre alcanzaron 29 toneladas de concentrados y 20 toneladas de minerales contenidos, lo que supone un descenso del 76% y el 75% respectivamente con respecto al mismo periodo de 2022 como consecuencia de la suspensión de la producción de acuerdo con la Decisión. El desglose de las ventas de minerales contenidos fue de 18 toneladas de casiterita contenida (concentrado de casiterita multiplicado por el porcentaje de ley de estaño) y 2 toneladas de tantalita y columbita contenidas (concentrado de tantalita y columbita multiplicado por el porcentaje de ley correspondiente). La casiterita aportó el 86% del mix de ventas del cuarto trimestre.

Durante 2023, el precio medio del estaño disminuyó un 12% con respecto al precio medio de 2022 y el precio medio del concentrado de tantalio disminuyó un 1% de 2022 a 2023.

Los ingresos para 2023 ascendieron a \$12,806 millones, un aumento del 10% en comparación con 2022, mientras que los ingresos para el cuarto trimestre fueron de \$0,507 millones, una disminución del 77% con respecto al mismo periodo de 2022 debido a la interrupción de las operaciones a partir del 14 de octubre de 2023.

Resultados de explotación

(miles de dólares)	4T 2023	4T 2022	Año 2023	Año 2022
Ingresos	507	2.200	12.806	11.659
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>(570)</i>	<i>326</i>	<i>4.773</i>	<i>6.118</i>
Gastos de depreciación y amortización	(72)	(64)	(281)	(234)
Gastos de personal	(311)	(680)	(2.845)	(2.502)
Pagos basados en acciones	-	-	(259)	(19)
Otros gastos de explotación	(879)	(1.363)	(6.063)	(5.938)
<i>Resultado de explotación antes de otros gastos</i>	<i>(1.832)</i>	<i>(1.781)</i>	<i>(4.675)</i>	<i>(2.575)</i>
EBITDA ajustado¹	(1.239)	(1.234)	(2.104)	(578)

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

Durante 2023, las tasas de producción se volvieron más eficientes, aumentando la disponibilidad de los equipos y las toneladas producidas por hora, así como la optimización de los factores de recuperación, lo que resultó en 814.000 toneladas de alimentación en 2023, un aumento del 20% en comparación con 681.000 toneladas en 2022. Las operaciones se consolidaron y mejoraron constantemente a pesar de las condiciones climáticas adversas, incluida una sequía durante septiembre y octubre, que interrumpió el funcionamiento de la mina durante dos semanas, pocos días antes de la interrupción de las operaciones el 14 de octubre de 2023, como se ha descrito anteriormente.

El beneficio antes de gastos y otros alcanzó los \$4,773 millones o 37,3% como porcentaje de ventas para 2023, una disminución de 22% con respecto a 2022 (\$6,118 millones o 52,5% como porcentaje de ventas) impulsado por el costo relacionado con los movimientos de tierra para alcanzar áreas de mineralización más grandes y el uso de floculantes durante la sequía de septiembre y octubre de 2023.

Para sostener el crecimiento de la producción, durante el año se contrataron empleados adicionales con cualificaciones y salarios más elevados. La plantilla media durante 2023 fue de 77 empleados (frente a los 64 de 2022) y la plantilla media del cuarto trimestre fue de 76 (frente a los 71 del mismo periodo de 2022). Los gastos totales de personal ascendieron a \$2,845 millones durante el año, lo que supone un aumento del 14% con respecto a 2022. Los gastos de personal durante el cuarto trimestre de 2023 ascendieron a \$0,311 millones, una disminución del 54% con respecto al cuarto trimestre de 2022, ya que la Compañía solicitó un “ERTE”, un programa para preservar el empleo en circunstancias específicas, en el que el sistema de seguridad social de España paga a los empleados un cierto porcentaje de su salario durante el tiempo que no están trabajando y la Compañía sólo paga su seguridad social y el tiempo efectivo de trabajo.

El coste medio de la electricidad y el gasóleo disminuyó durante 2023. El coste medio de la electricidad para el año (\$0,215/KW) disminuyó un 22% (24% expresado en €/KW) con respecto a la media de 2022 (\$0,274/KW). El consumo de electricidad aumentó un 8% de 2022 a 2023, mientras que la producción aumentó un 11% en el mismo periodo. La Compañía suscribió un contrato de suministro de siete gigavatios anuales de electricidad durante cinco años a partir del 1 de enero de 2023 y espera que el ahorro continúe.

El consumo de gasóleo disminuyó durante el año, mientras que la alimentación a Molino y la producción aumentaron. El coste del gasóleo disminuyó un 7,0%, pasando de \$0,980/l en 2022 a \$0,913/l en 2023.

El estricto control sobre otros gastos de explotación por parte de la Compañía mantuvo otros gastos de explotación a un nivel similar al del año anterior, con sólo un aumento marginal del 2% de 2022 a 2023 mientras que el volumen de ventas y los ingresos aumentaron un 11% y un 10%, respectivamente, durante el mismo periodo. El aumento en Reparaciones y Mantenimiento para el año (\$0,750 millones) comparado con 2022 (\$0,400 millones) se debe al mantenimiento continuo de la planta realizado para apoyar la eficiencia en la producción, incluyendo el mantenimiento mayor realizado durante el primer trimestre de 2023 que resultó en la estabilización de las tasas de producción, mayor disponibilidad del equipo y toneladas producidas por hora.

Los detalles relativos a estos gastos figuran en las siguientes tablas:

Otros gastos de explotación (miles de dólares)	AÑO 2023	AÑO 2022	Diferencia	% Dif.
Arrendamientos	339	394	(55)	-14%
Royalties	123	-	123	100%
Reparaciones y mantenimiento	750	400	350	88%
Servicios profesionales	1.845	1.868	(23)	-1%
Transporte	14	6	8	133%
Primas de seguros	65	53	12	23%
Servicios bancarios y similares	92	94	(2)	-2%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	29	46	(17)	-37%
Suministros (electricidad/gasóleo)	2.264	2.567	(303)	-12%
Administración y seguros	53	53	-	0%
Otros servicios	433	434	(1)	0%
Otros impuestos	56	24	32	133%
Total otros gastos de explotación	6.063	5.938	124	2%

Otros gastos de explotación (miles de dólares)	4T 2023	4T 2022	Diferencia	% Dif.
Arrendamientos	57	72	(15)	-21%
Royalties	8	-	8	100%
Reparaciones y mantenimiento	62	(67)	129	-193%
Servicios profesionales	402	485	(83)	-17%
Transporte	-	3	(3)	-100%
Primas de seguros	20	15	5	33%
Servicios bancarios y similares	21	22	(1)	-5%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	5	15	(10)	-67%
Suministros (electricidad/gasóleo)	242	670	(428)	-64%
Administración y seguros	(2)	28	(30)	-107%
Otros servicios	62	112	(50)	-45%
Otros impuestos	2	7	(5)	-71%
Total otros gastos de explotación	879	1.363	(483)	-35%

Tras conocer la decisión de TSXG de suspender provisionalmente el permiso de la sección C para el Proyecto Penouta, la Compañía puso en marcha ciertas acciones proactivas para preservar la explotación, a saber:

Adhesión al programa ERTE para proteger el empleo de su personal.

1. Un programa para preservar la integridad física de las instalaciones y equipos bajo el estado operativo de no normal funcionamiento de la mina.
2. El diseño de un programa operativo para la gestión del agua en los diferentes embalses relacionados con la mina.
3. La coordinación con los proveedores para minimizar el impacto de la Decisión sobre los mismos.
4. Implementación de un plan para mitigar el impacto social para la comunidad, especialmente en Viana do Bolo y pueblos limítrofes.
5. Durante los meses de parada, se han seguido realizando los controles ambientales relacionados con la autorización para la elaboración del Plan de Vigilancia Ambiental a finales de 2023 y se ha mantenido el plan de captación de registros en las variables de ruido, vibraciones, agua y polvo, destacando que todos los valores se encuentran dentro del rango permitido por la normativa técnica y legal, así como por la normativa nacional e internacional.

Estas medidas están encaminadas en preservar el flujo de caja y mantenerse mientras se anuncia una resolución del TSXG. Una pronta respuesta favorable del TSXG permitiría a la Compañía reanudar sus operaciones y buscar financiación para continuar las operaciones en mejores condiciones. En caso de que la respuesta no sea favorable para la Compañía, se analizarán y tramitarán otros recursos legales, y la Compañía necesitará financiación adicional durante un periodo de espera más prolongado hasta que se resuelva el proceso.

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. El valor razonable de las opciones sobre acciones de \$0,011 millones se determinó utilizando un modelo de fijación de precios Black-Scholes que incluía una volatilidad esperada del 88% basada en la volatilidad de empresas comparables, un tipo de interés sin riesgo del 3,96%, un precio de la acción de CA\$0,035, un precio de ejercicio de CA\$0,035, una vida estimada de cinco años y una rentabilidad por dividendos esperada del 0%.

El 7 de diciembre de 2023, 500.000 opciones sobre acciones vencieron sin ser ejercidas.

A fecha de este informe, las siguientes opciones estaban en circulación y eran ejercitables, con una vida media restante de 3,31 años:

Concesión	Devengo	Vencimiento	Precio ejercicio(CA\$)	Opciones en circulación
7-dic-21	7-dic-21	7-dic-26	0,25	13.215.000
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				19.610.000

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. Las explotaciones mineras históricas de la zona cesaron en 1985, dejando tras de sí una zona ecológicamente degradada desde entonces. La Compañía pretende contribuir a la recuperación medioambiental de la zona degradada por la antigua explotación minera.

En el marco de la Política Medioambiental y con el objetivo primordial de rehabilitar el medio ambiente en la zona del Proyecto Penouta, se estableció un plan de restauración para garantizar la rehabilitación medioambiental de todo el ámbito del Proyecto Penouta, incluyendo el desmantelamiento profesional de todas las instalaciones industriales, y aplicando medidas para recuperar la flora y la fauna en función de los criterios del paisaje circundante

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

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

El Proyecto Penouta presenta los siguientes puntos fuertes desde el punto de vista medioambiental:

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

Para alcanzar el objetivo de reducir y eliminar los factores de riesgo relacionados con el impacto medioambiental operativo, se aplican métodos para eliminarlos o reducirlos en la medida de lo posible. Para su identificación y control preventivo, la empresa lleva a cabo un plan de vigilancia medioambiental mediante el cual:

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

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

Esta información medioambiental se utiliza para llevar a cabo labores de control operativo y restauración. Los trabajos de restauración comenzaron en 2019 con la plantación de árboles alrededor de las instalaciones de la mina. En septiembre de 2022, la Compañía inició la restauración de la primera balsa de estériles, plantando árboles endémicos para proteger el ecosistema local.

El 5 de junio de 2023, el personal de la Compañía se unió a la conmemoración del 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 de terreno en la Balsa de la Abeja, donde se han plantado un total de 180 árboles (90 castaños, 25 abedules, 25 robles, 20 avellanos y 20 serbales). Los participantes recibieron un kit de plantación ecológica 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”.

La explotación del yacimiento comenzó en septiembre de 2023. Se trata del primer depósito de estériles mineros de la sección C del Proyecto Penouta. El depósito se completó y se ha iniciado la restauración medioambiental mediante la siembra de las laderas del depósito en una superficie total aproximada de dos hectáreas. La superficie ya restaurada mediante hidrosiembra en la fecha del cese de las operaciones era de 17.424 m² en la zona del primer depósito y de 2.873 m² en otras zonas de acceso a la mina.

La Compañía implantó la Norma UNE-EN ISO 14001¹ de Sistemas de Gestión Medioambiental, y las Normas UNE 22470² y UNE 2248³ de Sistemas de Gestión Minera Sostenible. La Compañía tiene previsto llevar a cabo el proceso de certificación de este sistema de gestión una vez se levante la restricción de explotación y continúa preparando la auditoría de certificación que tendrá lugar durante el año 2024.

Acciones de sostenibilidad corporativa

La Compañía ha recibido diferentes reconocimientos:

- Desde abril de 2017, la explotación de residuos mineros del proyecto Penouta se menciona en la Plataforma Industrial de Economía Circular del sitio web Business Europe (<http://www.circulary.eu/project/strategic-minerals-recycled-mining-waste/>). Se trata de la mayor organización que representa a empresas europeas de todos los tamaños y sectores relacionadas con proyectos destacados sobre Economía Circular.
- Entre las 21 empresas españolas de esta plataforma, SMS pretende ser un referente de minería sostenible, en la que los residuos abandonados se revaloricen y generen beneficios económicos, ambientales y beneficios sociales en el marco de la Economía Circular.
- Además, SMS fue seleccionada para formar parte de un estudio europeo de apoyo a la elaboración de la guía de buenas prácticas en los planes de gestión de residuos de las industrias extractivas de acuerdo con el artículo 5 de la Directiva 2006/21/CE, que se publicó en febrero de 2021.
- SMS ha recibido el reconocimiento dentro de la Unión Europea como ejemplo de buenas prácticas en Economía Circular. En concreto, se nos menciona en varios apartados de informes de Economía Circular y materias primas críticas de la Comisión Europea, entre los que se incluyen:
 - Raw Materials and the Circular Economy, JRC Science for Policy Report, diciembre de 2017 (https://publications.jrc.ec.europa.eu/repository/bitstream/JRC108710/jrc108710-pdf-21-12-2017_final.pdf).
 - Informe sobre las materias primas críticas y la economía circular, enero de 2018. (<https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/d1be1b43-e18f-11e8-b690-01aa75ed71a1/language-es>).
 - Elaboración de un documento sobre buenas prácticas en la gestión de residuos extractivos (*Circular economy action plan*), enero 2019 (<https://op.europa.eu/en/publication-detail/-/publication/f18472f8-36aa-11e9-8d04-01aa75ed71a1/language-es/format-PDF/source-87989698>).

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

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

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

Estos reconocimientos se recogen en el “2019 JRC Science for Policy Report (Recovery of critical and other raw materials from mining waste and landfills. State of play on existing practices)”, distinguiendo al Proyecto Penouta como uno de los diez ejemplos de proyectos mineros europeos que reflejan buenas prácticas en la recuperación de materias primas críticas. <https://ec.europa.eu/jrc/en/publication/recovery-critical-and-other-raw-materials-mining-waste-and-landfills>:

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

Estos premios reconocen a las compañías que combinan con éxito la viabilidad económica de sus actividades con la protección del medio ambiente.

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

- Octubre de 2020: Solicitud de selección de personal para la renovación de los miembros del órgano de gobierno de la Comisión Europea DG Grow de las Asociaciones Europeas para la Innovación (EIP, por sus siglas en inglés) sobre Materias Primas.
- Desde diciembre de 2020: Strategic Minerals se miembro de la Alianza de Materias Primas de la UE (ERMA, por sus siglas en inglés) <https://erma.eu/>.

Desde la perspectiva social

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

Se acuerda que al menos el 30% del personal a emplear por las distintas contratistas de la Compañía (servicios contratados con empresas de la zona, como servicio de comedor, obra civil, movimiento de tierras, etc.) sea personal local. Como resultado, el 79% del personal de las empresas contratistas de la mina procede del ayuntamiento de Viana do Bolo y su entorno inmediato, y el 85% de la provincia de Ourense. Esto se ha traducido en la creación de 82 puestos de trabajo directos y 47 indirectos que han beneficiado a una región que ha experimentado décadas de declive económico y despoblación.

Además, la Compañía sigue organizando visitas periódicas de estudiantes con el colegio de Viana do Bolo y colabora con el IES local para crear centros de formación profesional, ayudando así a los estudiantes de la provincia a desarrollar una formación no sólo teórica sino también práctica a través de las operaciones de la Compañía. La Compañía pretende seguir creando puestos de trabajo en una zona rural degradada.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS POR TRIMESTRE

	2023				2022				2021
	4T	3T	2T	1T	4T	3T	2T	1T	4T
Datos de explotación									
Alimentación molino (miles de toneladas)	49	293	325	147	156	226	214	85	57
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	24	174	206	98	87	174	153	41	25
Producción de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	4	35	40	23	18	32	28	8	8
Producción total de concentrados (toneladas)	28	209	246	121	105	206	181	49	33
Ventas de concentrado de casiterita (toneladas)	25	196	193	105	100	161	141	41	42
Ventas de concentrado de tantalita y columbita (toneladas)	4	38	38	29	21	30	24	5	22
Ventas totales (toneladas)	29	234	231	134	121	191	165	46	64
Ley de estaño (%)	71,0	70,5	69,7	69,5	69,9	70,5	71,2	68,9	68,2
Ley de Ta2O5 (%)	24,8	26,1	24,7	20,6	24,3	24,3	23,0	16,7	19,9
Ley de Nb2O5 (%)	26,2	26,2	26,4	22,8	25,3	25,2	25,0	19,4	20,4
Datos financieros (\$ miles excepto importes por acción)									
Ingresos	507	4.769	4.628	2.902	2.200	3.687	4.688	1.084	1.391
Variación existencias productos terminados y en curso de fabricación	(451)	(469)	551	(126)	64.4	606.2	(25.4)	81.0	(77)
Materias primas y consumibles utilizados	(3)	(449)	(603)	(459)	(313)	(292)	(574)	(209)	(221)
Suministros	(182)	(1.588)	(1.433)	(1.105)	(1.215)	(966)	(930)	(276)	(202)
Gastos de depreciación y amortización	(441)	(454)	(422)	(407)	(409)	(458)	(277)	(346)	(371)
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	<i>(570)</i>	<i>1.809</i>	<i>2.721</i>	<i>805</i>	<i>326</i>	<i>2.577</i>	<i>2.882</i>	<i>334</i>	<i>520</i>
Gastos de depreciación y amortización	(72)	(71)	(66)	(64)	(64)	(72)	(43)	(54)	(58)
Gastos de personal	(311)	(895)	(887)	(752)	(680)	(617)	(614)	(591)	(400)
Pagos basados en acciones	-	(11)	-	(248)	-	-	-	(19)	(1.305)
Otros gastos de explotación	(879)	(1.810)	(1.713)	(1.661)	(1.363)	(1.741)	(1.433)	(1.401)	(1.397)
<i>Gastos de explotación</i>	<i>(1.262)</i>	<i>(2.786)</i>	<i>(2.667)</i>	<i>(2.724)</i>	<i>(2.107)</i>	<i>(2.430)</i>	<i>(2.091)</i>	<i>(2.065)</i>	<i>(3.161)</i>
EBITDA ajustado¹	(1.239)	(415)	604	(1.053)	(1.234)	746	1.208	(1.296)	(954)
Ingresos financieros	86	5	4	137	(0)	3	39	136	(37)
Gastos financieros	(268)	(272)	(91)	(147)	(75)	(44)	(112)	(32)	(58)
Coste transacción RTO	-	-	-	-	-	-	-	-	(836)
Ganancia por venta de activos	-	789	-	529	988	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por inversión en asociada	-	(20)	(22)	-	-	-	-	-	-
Pérdida por deterioro del inmovilizado	(13.144)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia por liquidación de deuda	-	-	-	8	-	-	-	-	-
Variación del valor razonable de las inversiones	13	(39)	2	(15)	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	80	26	61	148	73	68	96	16	(47)
<i>Total otros ingresos (gastos)</i>	<i>(13.233)</i>	<i>489</i>	<i>(46)</i>	<i>660</i>	<i>985</i>	<i>27</i>	<i>23</i>	<i>120</i>	<i>(978)</i>
Gasto por impuesto sobre beneficios	(0)	(75)	(0)	(62)	-	-	-	-	-
Beneficio (pérdida) neto	(15.065)	(563)	8	(1.321)	(796)	175	814	(1.611)	(3.619)
Beneficio (pérdida) neto por acción - Básico y diluido	(0,063)	(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 constantemente desde la transición a la minería a cielo abierto en el Proyecto Penouta durante el primer trimestre de 2022. La tendencia se interrumpió en el cuarto trimestre de 2022 debido a los bajos niveles de agua en España, que provocaron 20 días sin producción durante octubre y noviembre de 2022. Durante el primer trimestre de 2023, la Compañía llevó a cabo una importante revisión del molino de bolas principal, completada con éxito en 21 días en los que la planta estuvo parada, para evitar el mal funcionamiento del molino principal y averías mecánicas que afectaran a las operaciones. La producción durante el tercer trimestre de 2023 alcanzó las 209 toneladas de concentrado primario cuando se interrumpió la producción el 18 de septiembre de 2023, debido a una sequía inusual y a la falta de lluvias en España, y tras unos días de reanudación de la producción, se detuvo de nuevo debido a la Decisión de suspender provisionalmente el permiso de la sección C para el Proyecto Penouta. Sobre la base de las tendencias de producción, si las operaciones hubieran continuado sin interrupción, la producción del tercer y cuarto trimestre habría sido un nuevo máximo.

RESUMEN DE SITUACIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ

(miles de dólares)	Saldos a			
Situación financiera a	31 dic 2023	31 dic 2022	Diferencia	% dif.
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	817	899	(82)	(9%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	567	854	(287)	(34%)
Pagaré	-	738	(738)	(100%)
Existencias	454	934	(480)	(51%)
Otros activos corrientes	62	56	6	11%
Total activos corrientes	1.900	3.481	(1.581)	(45%)
Activos no corrientes:				
Inmovilizado material	9.817	23.409	(13.592)	(58%)
Inversión en empresa asociada	-	633	(633)	(100%)
Inversión a valor razonable	93	-	93	100%
Fianzas y otros depósitos	2.064	1.532	532	35%
Activos por derechos de uso	153	175	(22)	(13%)
Total activo	14.026	29.230	(15.204)	(52%)
Pasivo y fondos propios				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.156	3.956	200	5%
Parte a corto plazo del pasivo a largo plazo	2.758	1.477	1.281	87%
Total pasivo corriente	6.914	5.433	1.481	27%
Pasivo no corriente:				
Pasivo a largo plazo	1.915	3.121	(1.206)	(39%)
Pasivo por desmantelamiento	2.048	1.929	119	6%
Total pasivo	10.877	10.483	394	4%
Fondos propios:				
Capital social	40.938	40.829	109	0%
Acciones a emitir	19	-	19	100%
Superávit contribuido	4.556	4.211	345	8%
Otras pérdidas globales acumuladas	(3.594)	(4.465)	871	(20%)
Déficit	(38.770)	(21.828)	(16.942)	78%
Total fondos propios	3.149	18.747	(15.598)	(83%)
Total pasivo y fondos propios	14.026	29.230	(15.204)	(52%)

Durante 2023, el precio de las acciones de la Compañía disminuyó de tal manera que el valor contable de sus activos netos superó su capitalización bursátil, las operaciones en el Proyecto Penouta se suspendieron debido a la Decisión y, con posterioridad al cierre del ejercicio, la Compañía celebró un acuerdo de combinación de negocios por el cual todas las acciones ordinarias emitidas y en circulación en el capital de la Compañía serían adquiridas por IberAmerican (consulte la sección Transacción propuesta en este Informe de Gestión) y, como resultado, la Compañía registró una pérdida por deterioro del valor de \$13, 144 millones, ya que el importe recuperable de los activos es inferior al importe en libros a 31 de diciembre de 2023. El importe recuperable de los activos se estimó sobre la base de su valor razonable menos el coste de enajenación, determinado utilizando las hipótesis del acuerdo de combinación de negocios propuesto.

A 31 de diciembre de 2023, la Compañía tenía una deficiencia de capital circulante de \$5,014 millones comparado con una deficiencia de capital circulante de \$1,952 millones a finales de 2022. El capital

circulante se utilizó durante el ejercicio para mejorar la calidad, la recuperación, el rendimiento de la planta, y el capital de trabajo también se utilizó en la restauración ambiental de un área aproximada de dos hectáreas.

Los principales componentes del capital circulante comprenden:

- Efectivo a 31 de diciembre de 2023 de \$0,817 millones, por debajo de \$0,899 millones a finales de 2022. La tesorería durante el año se utilizó principalmente para los equipos necesarios para aumentar la capacidad, la amortización de la deuda y las operaciones.
- Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar ascendían a \$0,567 millones al final del periodo, lo que supone un descenso respecto a los \$0,854 millones a 31 de diciembre de 2022. Las cuentas comerciales por cobrar disminuyeron a \$0,056 millones de \$0,121 millones en 2022. Otras cuentas a cobrar incluyen impuestos (IVA) por valor de \$0,511 millones (\$0,732 millones el año anterior).
- Las existencias al final del periodo ascendían a \$0,454 millones, formadas principalmente por materiales y suministros. Los inventarios de \$0,934 millones a finales de 2022 incluían \$0,567 de productos terminados que son sólo \$0,017 millones a finales de 2023.
- Las cuentas comerciales a pagar aumentaron a \$4,156 millones a finales de 2023 desde \$3,956 millones a finales de 2022 en el curso ordinario de los negocios y vencimientos contractuales de hasta 60 días, además del saldo del acuerdo realizado durante 2020 con proveedores que mantienen saldos superiores a €15.000 (aproximadamente \$16.013) por aplazamientos de pago, que se están pagando en 19 cuotas trimestrales, que finalizan en 2025. La Compañía está en negociaciones con determinados proveedores para ampliar los plazos de pago debido a la Decisión de suspender las operaciones.

Actividades de explotación

La tesorería neta utilizada en actividades de explotación durante el cuarto trimestre de 2023 ascendió a \$0,314 millones, para un uso total de \$1,919 millones durante 2023, en comparación con la tesorería neta utilizada en actividades de explotación de \$0,568 millones en 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

Durante el cuarto trimestre de 2023, se dedicaron \$0,121 millones a la compra de equipos. Durante 2023, las actividades de inversión aportaron un total de \$1,549 millones. Las inversiones realizadas durante el año corresponden a adiciones al equipamiento de la planta por valor de \$1,617 millones. El efectivo recibido durante el año incluye \$1,687 millones relacionados con la Transacción de Royalties por Ingresos Brutos, y los \$1,479 millones recibidos relacionados con el Proyecto Litio, ambos descritos en la sección Transacciones Significativas de este Informe de Gestión.

Actividades de financiación

La Compañía ha continuado trabajando para el cumplimiento de sus compromisos financieros, que para todo el año 2023 incluyen (i) la amortización de los préstamos existentes por importe de \$1,100 millones; y

(ii) el pago del principal de los contratos de arrendamiento financiero por importe de \$0,078 millones. La Compañía recibió una nueva financiación por valor de \$1,075 millones de partes vinculadas (pagarés con un interés del 10% anuales pagaderos en pagos trimestrales de \$0,134 a partir del 11 de octubre de 2023 hasta el 11 de enero de 2025, con un pago final de \$0,269 el 11 de abril de 2025. Para más detalles, véase la sección Transacciones significativas - Pagarés de este Informe de Gestión). La Compañía pagó honorarios legales por valor de \$0,017 millones en efectivo.

Durante el cuarto trimestre de 2023, se utilizaron \$0,213 millones para reembolsar préstamos existentes por un importe de \$0,196 millones, y para cubrir el principal de arrendamientos por \$0,017 millones.

A 31 de diciembre de 2023, todos los pasivos financieros están relacionados con las operaciones. 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	805	781	-	1,586
Subvenciones públicas	80	242	80	402
Obligaciones convertibles - préstamo Pagaré	-	900	-	900
Acuerdos con proveedores	538	537	-	1,075
Arrendamientos financieros	382	224	-	606
	135	355	11	501
Total	1,940	3,039	91	5,070

Siempre que la Decisión se resuelva con éxito, y a reserva de poder obtener los fondos necesarios, la Compañía no prevé problemas de liquidez para mantener sus operaciones y cumplir sus compromisos financieros. La Compañía está gestionando sus necesidades de liquidez a corto plazo, negociando acuerdos con determinados proveedores y buscando activamente nuevas fuentes de financiación.

En caso de que la Decisión no sea favorable a la Compañía, se analizarán y ejecutarán otros recursos legales. En caso necesario, y en función de la cuantía de la financiación obtenida, la Compañía podrá revisar las prioridades para garantizar la continuidad de la Compañía mientras avanza el procedimiento y se obtiene financiación adicional. Estos asuntos representan incertidumbres materiales que arrojan dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para cumplir con sus compromisos según lo previsto.

DATOS SOBRE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN

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

- (a) 239.559.266 acciones ordinarias;
- (b) 38.367.978 *warrants* ejercitables en 38.367.978 acciones ordinarias en total como sigue:

Número de <i>warrants</i>	Precio ejercicio	Fecha vencimiento
33.070.478	CA\$0,40	16 jul 2026
4.760.000	CA\$0,25	13 oct 2024
537.500	CA\$0,06	11 abr 2026

- (c) 1.190 obligaciones convertibles; y
- (d) 19.610.000 opciones de compra de un total de 19.610.000 acciones ordinarias.

El 16 de enero de 2023, se concedieron 5.695.000 opciones sobre acciones de conformidad con el Plan de opciones sobre acciones de la Compañía, a un precio de ejercicio de CA\$0,085 por acción y con vencimiento el 16 de enero de 2028.

El 11 de septiembre de 2023, se otorgaron 600.000 opciones sobre acciones a un director de la Compañía a un precio de ejercicio de CA\$0,035 por acción y con vencimiento el 11 de septiembre de 2028.

El 15 de febrero de 2023 y el 30 de junio de 2023, la Compañía emitió respectivamente 163.625 y 328.331 acciones ordinarias en satisfacción de pagos de intereses de \$6.101 y \$18.599 respectivamente, a ciertos tenedores 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 promedio ponderado por volumen de los diez días anteriores a la fecha de pago de intereses (CA\$0,05 y CA\$0,075 por acción ordinaria respectivamente).

El 31 de diciembre de 2023, la Compañía fue autorizada a emitir 1.243.750 acciones ordinarias en satisfacción del pago de intereses de \$18.808 a determinados tenedores de las obligaciones convertibles a un precio de CA\$0,02. Las acciones se emitieron después del 31 de diciembre de 2023, y un total de \$18.808 se registró como acciones por emitir en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto (déficit) al 31 de diciembre de 2023.

El 24 de febrero de 2023, la Compañía emitió 272.727 acciones ordinarias a un consultor por servicios prestados.

El 9 de marzo de 2023, la Compañía emitió 1.017.000 acciones ordinarias de Hybrid a un precio de \$0,09 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 de los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en la misma, en función de los fondos de que dispone, con el fin de apoyar 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 dirección de la Compañía 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 finalizado el 31 de diciembre de 2023.

La concesión de exploración en la sección C del Proyecto Penouta exige que la Compañía constituya una garantía financiera por un importe total de €3,243 millones (equivalente a \$3,587 millones al tipo de cambio de 31 de diciembre de 2023) que se establecerá durante los cinco años siguientes, comenzando con una garantía financiera de €1,943 millones (equivalente a \$2,149 millones) en 2022. El importe total se compone de la suma de dos partidas, (i) €1,618 millones (equivalentes a \$1,789 millones) en cumplimiento de obligaciones relacionadas con la financiación y viabilidad de las obras mineras (4% del presupuesto de inversión); y (ii) €1,625 millones (equivalentes a \$1,797 millones) en cumplimiento del plan de restauración.

En septiembre de 2022, la Compañía firmó un acuerdo con una institución financiera para proporcionar una garantía bancaria por un importe de €1,943 millones (equivalente a \$2,149 millones) en nombre de la Compañía para cubrir las obligaciones requeridas para la sección C del Proyecto Penouta. Según el acuerdo, la Compañía está obligada a proporcionar un depósito a la institución financiera por un importe de €2,000 millones (equivalente a \$2,212 millones) que se pagará de la siguiente manera:

- El 16 de septiembre de 2022: €0,800 millones (\$0,885 millones) (pagados).
- El 30 de octubre de 2022 o antes: €0,300 millones (\$0,332 millones) (pagados).
- El 30 de noviembre de 2022 o antes: €0,400 millones (\$0,442 millones).
- El 30 de diciembre de 2022: €0,500 millones (\$0,553 millones).

En noviembre de 2022, la entidad financiera acordó prorrogar los pagos que vencían en noviembre y diciembre de 2022 hasta marzo de 2023 y abril de 2023, respectivamente. Se ha solicitado una nueva prórroga, que está pendiente de aprobación. No hay garantías de que se conceda dicha aprobación.

Los pagos realizados en 2022 se registraron como depósitos de garantía y otros depósitos (no corrientes) en los estados de situación financiera consolidados a 31 de diciembre de 2023 y 2022. El 31 de julio de 2023 y el 22 de agosto de 2023, la Compañía realizó un pago a la entidad financiera por importe de €0,070 millones (\$0,077 millones) y €0,030 millones (\$0,033 millones), respectivamente. El saldo actual total es de €0,743 millones (\$0,817 millones).

La Compañía no está sujeta a ningún requisito de capital impuesto por una institución crediticia u organismo regulador, salvo el de la Bolsa, 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) un valor de mercado de los títulos cotizados de al menos \$25 millones, o (iv) unos activos e ingresos de al menos \$25 millones cada uno. Los fondos propios a 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$16,683 millones.

EVENTOS POSTERIORES

El 19 de marzo de 2024, la Compañía suscribió un acuerdo de combinación de negocios (el "Acuerdo de Combinación de Negocios") con IberAmerican e IberAmerican Resources Inc. ("Subco"), una filial propiedad al 100% de IberAmerican constituida exclusivamente con el fin de completar la Fusión (tal y como se define más adelante), en virtud del cual IberAmerican adquirirá todas las acciones ordinarias emitidas y en circulación en el capital de la Compañía ("Acciones Estratégicas"). Según los términos del Acuerdo de Combinación de Negocios, cada titular de Acciones Estratégicas tendrá derecho a recibir una acción ordinaria de IberAmerican ("Acción Iber") por cada siete Acciones Estratégicas que posea. Si desea más información, consulte la sección "Transacción propuesta" de este informe.

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.⁴; a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo pendiente era de \$2.783 and \$0,000 respectivamente. Durante 2023, se registró un total de \$39.571 en concepto de gastos de explotación, frente a \$27.034 en 2022.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía incurrió en honorarios por valor de \$17.989 de Salamanca Ingenieros S.L., una Compañía propiedad de un consejero, frente a los \$17.523 de 2022. Salamanca Ingenieros S.L. desarrolla modelos 3D para la cartografía del Proyecto Penouta. A 31 de diciembre de 2023, el saldo pendiente era de cero dólares (cero dólares a 31 de diciembre de 2022).

De conformidad 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.

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

La remuneración de los consejeros y del personal clave de la Dirección de la Compañía para el ejercicio 2023 y el cuarto trimestre de 2023 fue la siguiente:

Remuneración personal directivo clave(\$ miles)	4T 2023	4T 2022	Año 2023	Año 2022
Honorarios de directivos	100	108	485	448
Honorarios de consejeros	82	74	363	335
Remuneración basada en acciones	-	-	196	-
Total	182	182	1,044	783

El 11 de abril de 2023, la Compañía emitió pagarés a partes vinculadas por un importe principal agregado de \$1,075 millones. Como contraprestación adicional por la entrega de los Pagarés, las partes vinculadas recibieron un total de 537.500 warrants 2026 de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo pendiente de los pagarés era de \$1,069 millones (cero dólares al 31 de diciembre de 2022).

Con respecto al acuerdo con IberAmerican por la participación del 30% de la Compañía en el Proyecto Litio, el Sr. Campbell Becher, director de la Compañía, es consejero, directivo y accionista de IberAmerican, y, Jaime Pérez Branger, directivo de la Compañía, es accionista de IberAmerican. Además, en el momento del acuerdo, D. Miguel de la Campa, consejero de la Compañía, era consejero y accionista de IberAmerican, y D. Robert James Metcalfe, consejero de la Compañía, era consejero de IberAmerican. Las participaciones de estas personas no constituían, individualmente o en conjunto, el control de IberAmerican.

TRANSACCIÓN PROPUESTA

El 19 de marzo de 2024, la Compañía suscribió el Acuerdo de Combinación de Negocios con IberAmerican y Subco, una filial participada al 100% por IberAmerican constituida exclusivamente a los efectos de completar la Fusión, en virtud del cual IberAmerican adquirirá la totalidad de las Acciones Estratégicas emitidas y en circulación (la "Transacción Propuesta").

Según los términos del Acuerdo de Combinación de Negocios, cada titular de Acciones Estratégicas tendrá derecho a recibir una Acción Iber por cada siete Acciones Estratégicas que posea.

La Transacción Propuesta se completará mediante una amalgama de tres partes bajo las leyes de Ontario, por la que Subco y Strategic se fusionarán, y la entidad resultante de la amalgama subsistirá como filial al 100% de IberAmerican (la "Amalgama"). Tras el cierre de la Transacción Propuesta, tres candidatos seleccionados por la Compañía serán nombrados miembros del consejo de administración de IberAmerican.

El Acuerdo de Combinación de Negocios prevé, entre otras cosas, disposiciones de "salida fiduciaria" que permiten a la Compañía considerar y aceptar una propuesta superior, sujeta a un "periodo de derecho de igualdad" a favor de IberAmerican. Los Acuerdos de Combinación de Negocios también prevén una comisión de rescisión de €1.000.000 que Strategic deberá abonar a IberAmerican si el Acuerdo de Combinación de Negocios se rescinde en determinadas circunstancias específicas.

El Consejo de Administración de la Compañía ha aprobado por unanimidad el Acuerdo de Combinación de Negocios y ha determinado que la Amalgama es favorable para los accionistas de la Compañía y redundará en el mejor interés de la misma. El Consejo de Administración recomienda a los accionistas que voten a favor de la operación.

La Compañía tiene previsto convocar una junta extraordinaria de accionistas que se celebrará en mayo de 2024 para solicitar la aprobación de los accionistas para la Amalgama (la "Junta") y requerirá:

- la aprobación de al menos el 66 2/3% de los votos emitidos por los accionistas de Strategic; y

- una mayoría simple de los votos emitidos por los accionistas de Strategic, excluidos los votos de determinados accionistas, tal como exige el Instrumento Multilateral 61-101 Protección de los accionistas minoritarios en operaciones especiales.

La realización de la Transacción Propuesta está sujeta a ciertas condiciones de cierre habituales para transacciones de esta naturaleza, incluyendo entre otras:

- Obtención de la aprobación de la Bolsa y de cualesquiera otras aprobaciones regulatorias requeridas.
- La aprobación de la mayoría de los accionistas de IberAmerican de conformidad con las políticas de la Bolsa.
- Todas las opciones, warrants y otros valores convertibles de la Compañía son ejercidos, convertidos o confiscados y cancelados antes del cierre de la Transacción Propuesta.
- Los detalles completos de la Transacción Propuesta se establecen en el Acuerdo de Combinación de Negocios, que será presentado por Strategic en su perfil en SEDAR+ www.sedarplus.ca.

MEDIDAS NO BASADAS EN LAS NIIF

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

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

El EBITDA ajustado representa el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (“EBITDA”), ajustado para excluir los pagos basados en acciones, el beneficio de la inversión retenida en una empresa asociada, el beneficio de la venta de activos y los costes de la “Transacción RTO”.

La siguiente tabla ofrece una conciliación del EBITDA ajustado con los ingresos (pérdidas) netos recogidos en los Estados Financieros Consolidados:

(miles de dólares)	4T 2023	4T 2022	Año 2023	Año 2022	Año 2021
Ingresos netos (pérdida)	(15.065)	(796)	(16.941)	(1.419)	(2.964)
Ingresos financieros	(86)	0	(233)	(178)	(13)
Gastos financieros	268	75	779	263	312
Ganancia por liquidación de deuda	-	-	(8)	-	-
Cambio en valor razonable de la inversión	(13)	-	39	-	-
Gasto por impuesto sobre beneficios	0	-	137	-	-
Pérdida por deterioro del inmovilizado material	13.144	-	13.144	-	-
Gasto por depreciación y amortización	<u>513</u>	<u>474</u>	<u>1.997</u>	<u>1.724</u>	<u>1.708</u>
EBITDA	(1.239)	(247)	(1.086)	391	(957)
Costes de Transacción RTO	-	-	-	-	836
Ganancia por venta de activos e inversión en asociada	-	(988)	(1.319)	(988)	-
Pérdida por inversión en asociada	-	-	42	-	-
Pagos basados en acciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>259</u>	<u>19</u>	<u>1.305</u>
EBITDA ajustado	(1.239)	(1.234)	(2.104)	(578)	1.184

La siguiente tabla detalla los principales componentes del EBITDA ajustado:

(miles de dólares)	4T 2023	4T 2022	Año 2023	Año 2022	Año 2021
Ingresos	507	2.200	12.806	11.659	7.550
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(451)	64	(495)	726	(24)
Materias primas y consumibles utilizados	(3)	(313)	(1.514)	(1.388)	(660)
Suministros	(182)	(1.215)	(4.308)	(3.387)	(782)
Otros gastos de explotación	(879)	(1.363)	(6.063)	(5.938)	(3.382)
Gastos de personal	(311)	(680)	(2.845)	(2.502)	(1.681)
Otros ingresos (gastos)	80	73	315	253	163
EBITDA ajustado	(1.239)	(1.234)	(2.104)	(578)	1.184
Coste Transacción RTO	-	-	-	-	(836)
Ganancia por venta de activos e inversión en asociada	-	988	1.319	691	-
Pérdida por inversión en asociada	-	-	(42)	296	-
Pagos basados en acciones	-	-	(259)	(19)	(1.305)
EBITDA	(1.239)	(247)	(1.086)	391	(957)

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 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 diciembre de 2023, la Compañía tiene un saldo en moneda extranjera de \$26.026 (\$79.906 a 31 de diciembre de 2022) incluidos en tesorería, y \$1,069 millones (\$ cero al 31 de diciembre de 2022) en pagarés que están sujetos a riesgo de tipo de cambio.

ACUERDOS FUERA DE BALANCE

La Compañía no tiene acuerdos fuera de balance.

CAMBIO EN LA 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 realizó dicho cambio para facilitar la comparación con otras compañías mineras y de recursos. El cambio en la moneda de presentación representa un cambio voluntario en la política contable.

ESTIMACIONES CONTABLE CRÍTICAS

No se han producido cambios en las estimaciones contables de la Compañía durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Pronunciamientos contables recientemente adoptados

A partir del 1 de enero de 2023, la Compañía adoptó las siguientes modificaciones. Estas nuevas normas y modificaciones no han tenido 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 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, de explotación y políticos que podrían tener un impacto significativo en su rentabilidad y en sus niveles de flujos de caja de explotación.

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.

Dichos riesgos incluyen, entre otros:

1. Precio de mercado.
2. Dilución.
3. Pago de dividendos.
4. Historial operativo y recursos financieros limitados.
5. Dependencia del proyecto Penouta.
6. Los yacimientos minerales pueden no ser rentables.
7. Precio de mercado de los metales.
8. Las explotaciones mineras pueden no estar establecidas o no ser rentables.
9. Capacidad para explotar futuros 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 amenazadas.
15. Permisos y licencias, incluida la Decisión analizada en este Informe de Gestión.
16. Los operadores de propiedades mineras pueden incurrir en costes adicionales como resultado de las iniciativas internacionales sobre el cambio climático.
17. Relaciones con la comunidad.
18. Competencia.
19. Defectos en la titularidad de las propiedades mineras.
20. Futuros litigios podrían afectar a la titularidad.
21. Revisiones, informes y proyecciones deficientes de terceros.
22. Los consejeros y directivos pueden tener conflictos de intereses.
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 los proyectos Penouta y 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.
40. Fondos adicionales necesarios en caso de que la Decisión no se resuelva favorablemente y en breve.

La 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 27 de marzo de 2024 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, 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 periodo finalizado el 31 de diciembre 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 gestionado que esté, puede tener limitaciones inherentes. Por lo tanto, incluso los sistemas que se consideran eficaces sólo pueden proporcionar una garantía razonable de que se cumplen los objetivos del sistema de control.

NOTA DE ADVERTENCIA SOBRE DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Algunas de las afirmaciones contenidas en este informe constituyen información prospectiva. A menudo, pero no siempre, las declaraciones prospectivas utilizan palabras o frases como: “espera”, “no espera” o “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 previsiones, incluidas (aunque no de forma exclusiva) las relativas a planes o estrategias empresariales previstos, resolución de la Decisión y procedimiento ante el TSXG, acuerdos con proveedores de la Compañía, costes totales en efectivo y 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 previsiones. Los factores que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los previstos en estas declaraciones prospectivas se describen bajo el título “Factores de riesgo” en el Formulario de Información Anual de la Compañía con fecha de 27 de marzo de 2024, que está disponible para su revisión

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 se advierte al lector de no debe confiar 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.