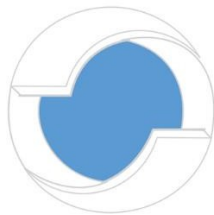


STRATEGIC MINERALS EUROPE CORP.

INFORME DE GESTIÓN DEL TRIMESTRE
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024



El siguiente Informe de Gestión sobre los resultados de las operaciones y la situación financiera ("IAG") de Strategic Minerals Europe Corp. (la "Compañía" o "Strategic Minerals"), se ha elaborado a 14 de mayo de 2024, y debe leerse junto con los estados financieros intermedios consolidados resumidos no auditados y las notas relacionadas con los mismos correspondientes al trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024 (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 18 y 19 de este informe. La información financiera contenida en este Informe de Gestión se deriva de los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") para estados financieros intermedios de la Norma Internacional de Contabilidad - Información Financiera Intermedia ("NIC34"). Asimismo, en las páginas 15 y 16 de este Informe de Gestión encontrará información sobre las medidas no basadas en las NIIF a las que se hace referencia en este Informe de Gestión. **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 PRIMER TRIMESTRE DE 2024

Algunos de los logros más relevantes de la Compañía durante el primer trimestre de 2024 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 la presentación de una demanda contra la autoridad minera local 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, la Compañía fue notificada de la decisión del Tribunal Superior de mantener la Decisión y continuar la suspensión provisional de la sección C del Proyecto Penouta hasta que se decida el procedimiento principal. El 9 de abril de 2024, se notificó a la Compañía que el TSXG emitirá su veredicto con respecto a la Decisión el 31 de mayo de 2024, que se comunicará a la Compañía en las próximas semanas, una vez que se prepare y formalice el documento del veredicto. Mientras tanto, las operaciones en la sección C del Proyecto Penouta continúan suspendidas.
- Durante el trimestre, la Compañía mantuvo los controles medioambientales exigidos y realizó las correspondientes inspecciones de las instalaciones de aire comprimido. Se llevaron a cabo tareas de mantenimiento esenciales para garantizar la disponibilidad de los equipos de la planta.
- La Compañía renegoció los términos del Contrato de Compraventa de Energía (según se define en lo sucesivo) con Enerxía Galega Máis, S.L. para su Proyecto Penouta, aplazando los pagos relacionados con la cobertura de energía solar a largo plazo hasta la reanudación de las operaciones, siendo el vencimiento de todas las facturas acumuladas el 31 de marzo de 2025, incluyendo un tipo de interés anual del 3%.
- El 19 de marzo de 2024, la Compañía suscribió un acuerdo de combinación de negocios (el "Acuerdo de Combinación de Negocios") con IberAmerican Lithium Corp. ("IberAmerican") e

IberAmerican Resources Inc. ("Subco"), una subsidiaria de propiedad absoluta de IberAmerican constituida exclusivamente a los efectos de completar la fusión por amalgama (según se define más adelante), en virtud del cual IberAmerican adquirirá la totalidad de las acciones ordinarias emitidas y en circulación del capital de la Compañía ("Acciones Ordinarias"). Según los términos del Acuerdo de Combinación de Negocios, cada titular de Acciones Ordinarias tendrá derecho a recibir una acción ordinaria de IberAmerican ("Acción Iber") por cada siete Acciones Ordinarias de las que sea titular. Para más información, véase la sección Transacción Propuesta del presente Informe de Gestión.

- El 20 de marzo de 2024, la Compañía y Strategic Minerals Spain, S.L. ("SMS"), filial participada al 100% por la Compañía, suscribieron un pagaré reticular garantizado a favor de IberAmerican por un importe máximo de €828.487 (\$894.683), (el "Pagaré IberAmerican"). El Pagaré IberAmerican devenga intereses a un tipo del 8% anual y es exigible a requerimiento de IberAmerican en cualquier momento a partir de la resolución del Acuerdo de Combinación de Negocios o con posterioridad a la misma, tal y como se detalla en el presente Informe de Gestión. El 20 de marzo de 2024, IberAmerican adelantó €483.538 (\$522.173) a la Compañía en virtud del Pagaré de IberAmerican. El Pagaré IberAmerican está garantizado por una pignoración de acciones de segundo orden sobre todas las acciones emitidas y en circulación de SMS.
- Los gastos relacionados con el mantenimiento de la planta en condiciones seguras mientras se suspenden las operaciones dieron lugar a una pérdida neta para el primer trimestre de 2024 de \$1,404 millones (\$0,006 por acción), que es ligeramente superior en comparación con la pérdida neta para el mismo período de 2023 (\$1,321 millones \$ 0,006 por acción), durante el cual la producción en la planta se detuvo por un período de 21 días mientras la Compañía mejoraba la producción y realizaba una revisión programada de la planta.
- En respuesta a la continua suspensión de actividades en el Proyecto Penouta, que ha restringido la capacidad de la Compañía para generar ingresos recurrentes, la Compañía desarrolló y presentó un plan de reestructuración dirigido a los proveedores comerciales con deudas vencidas por un total de €2.486.421 (\$2.685.086). Para más detalles, véase la sección Eventos posteriores - Acuerdo con proveedores de este informe.
- A 31 de marzo de 2024, la Compañía disponía de efectivo por valor de \$0,247 millones (\$0,817 millones a 31 de diciembre de 2023) para liquidar pasivos corrientes por valor de \$7,331 millones (\$6,913 millones a 31 de diciembre de 2023). La Compañía ha tomado varias medidas para reducir el coste mientras las operaciones estén paradas y está buscando activamente nuevas fuentes de financiación.

INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

	1T 2024	1T 2023
Información de explotación		
Alimentación a molino (miles de toneladas)	-	147
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	-	98
Producción de concentrados de tantalita y columbita (toneladas)	-	23
Producción total de concentrado (toneladas)	-	121
Concentrado de casiterita vendido (toneladas)	-	105
Concentrado de tantalita y columbita vendido (toneladas)	-	29
Ventas totales (toneladas)	-	134
Ley Estaño (%)	-	69,5
Ley Ta ₂ O ₅ (%)	-	20,6
Ley Nb ₂ O ₅ (%)	-	22,8
Datos financieros (\$miles, salvo importes por acción)		
Ingresos	-	2.902
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	(126)
Materias primas y consumibles utilizados	-	(459)
Suministros	-	(1.105)
Gastos de depreciación y amortización	(274)	(404)
Beneficios antes de gastos y otros	(274)	807
Total gastos de explotación	(893)	(2.727)
EBITDA ajustado ¹	(870)	(1.053)
Beneficios por venta de activos e inversiones en empresas asociadas	-	529
Pérdidas por deterioro del inmovilizado material	(237)	130
Otros ingresos (gastos)	(1.404)	(1.321)
Pérdida neta	(0,006)	(0,006)
Pérdida neta por acción - Básica y diluida		
Balance (en miles de \$)	31 mar 2024	31 dic 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	247	817
Total activo	12.398	14.026
Total pasivo no corriente	3.371	3.963

¹ Para más información sobre el EBITDA ajustado, véase el apartado "Medidas no basadas en las NIIF".

Dado que no hubo operaciones durante el primer trimestre de 2024 debido a la Decisión, los costes fijos y de mantenimiento para mantener la planta lista para reanudar su funcionamiento, así como determinados servicios, se comparan con los del mismo periodo de 2023, cuando la Compañía realizó una revisión a fondo de su molino de bolas principal para evitar paradas de la producción, deteniendo las operaciones durante 21 días.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Strategic Minerals Europe Corp., anteriormente Buccaneer Gold Corp., es una Compañía constituida de conformidad con las leyes de Ontario, Canadá. La Compañía tiene su domicilio social y administrativo en 365 Bay Street, Suite 800, Toronto, Ontario, M5H 2V1. Las Acciones Ordinarias de la Compañía y algunos de sus warrants de compra de acciones ("Warrants") cotizan en Cboe Canada Inc. (la "Bolsa") bajo los símbolos "SNTA" y "SNTA.WT", respectivamente. Strategic Minerals también cotiza en el mercado abierto de la Bolsa de Frankfurt bajo el símbolo "26K0" y en el mercado OTCQB bajo el símbolo "SNTAF."

La Compañía, a través de su participación en SMS, se dedica a la producción, desarrollo y exploración de propiedades con contenido de estaño, tantalio, niobio y otros minerales, y posee el 100% de los

derechos mineros del Proyecto Penouta, situado en el noroeste de la provincia española de Ourense. En 2020, SMS obtuvo el permiso para producir 1,2 millones de toneladas a cielo abierto, y el 23 de mayo de 2022, la Compañía obtuvo la concesión definitiva en la sección C del Proyecto Penouta, que consta de 16 cuadrículas mineras con una superficie de 155.8 hectáreas (la “Concesión C Grant”), 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. A fecha de hoy, las operaciones en el Proyecto Penouta se han suspendido debido a la Decisión.

Antes de la suspensión de las operaciones en el Proyecto Penouta, la Compañía era el mayor productor de concentrado de casiterita y concentrado de tantalita y columbita de la Unión Europea y se dedicaba 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.

OPERACIONES SIGNIFICATIVAS

Contrato de suministro de energía

En 2022, la Compañía suscribió un contrato de suministro de energía con Enerxía Galega Máis, S.L. (el “Contrato de Suministro de Energía”) para el Proyecto Penouta, en virtud del cual se suministrarán a la Compañía siete gigavatios de electricidad durante cinco años a partir del 1 de enero de 2023. Durante el primer trimestre de 2024, la Compañía alcanzó un acuerdo efectivo a partir del 1 de enero de 2024 para separar la facturación del suministro eléctrico y las liquidaciones de la cobertura de energía solar a largo plazo. El suministro de electricidad se seguirá pagando en función del consumo, mientras que las facturas relacionadas con la cobertura de energía solar a largo plazo se devengarán pero no se pagarán hasta que se reanuden las operaciones en el Proyecto Penouta. Tras la reanudación de las actividades, la Compañía iniciará los pagos mensuales en función de la disponibilidad de tesorería, con fecha límite el 31 de marzo de 2025, para liquidar todos los importes facturados durante el periodo de suspensión. En caso de que las actividades no se reanuden en la fecha límite, ambas partes renegociarán una solución. Los pagos suspendidos devengarán un interés anual del 3%, y la última factura de intereses se emitirá el 31 de marzo de 2025, para su liquidación inmediata.

Pagaré IberAmerican

El 20 de marzo de 2024, en relación con la Transacción Propuesta, tal y como se define en el apartado Transacción Propuesta del presente Informe de Gestión, la Compañía y SMS emitieron un pagaré reticular garantizado a favor de IberAmerican denominado en euros (“EUR” o “€”) por un importe máximo de €828.487 (\$894.683). El pagaré de IberAmerican devenga intereses a un tipo del 8% anual y es pagadero a requerimiento de IberAmerican a la terminación del Acuerdo de Combinación de Negocios o con posterioridad a la misma. El 20 de marzo de 2024, IberAmerican adelantó €483.538 (\$522.173) a la Compañía en virtud del Pagaré IberAmerican.

El pagaré de IberAmerican está garantizado por una pignoración de acciones de segundo orden sobre todas las acciones sobre todas las acciones emitidas y en circulación de SMS, propietaria directa del Proyecto Penouta.

Un consejero de la Compañía es consejero, ejecutivo y accionista de IberAmerican y un ejecutivo y un consejero de la Compañía son accionistas de IberAmerican. Las participaciones de dichas personas no constituyen, individualmente o en conjunto, el control de IberAmerican.

Emisiones accesorias de acciones

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 ciertos tenedores de las obligaciones convertibles de la Compañía 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\$0,02 por Acción Ordinaria). Las acciones ordinarias se emitieron el 2 de enero de 2024.

VISIÓN GENERAL

La Compañía está actualmente centrada en mantener la planta lista para reanudar las operaciones en la Sección C de su Proyecto Penouta una vez que el TSXG alcance su veredicto con respecto a la suspensión provisional, y está analizando reanudar la producción en una sección diferente de su Proyecto Penouta, en cumplimiento de la Decisión del TSXG, con la explotación de los depósitos de estériles y residuos para generar un flujo de caja inmediato.

Además, la Compañía ha firmado el Acuerdo de Combinación de Negocios y está trabajando para cerrar la Transacción Propuesta, como se describe en la sección Transacción Propuesta de este Informe de Gestión. Se espera que la Transacción Propuesta, de llevarse a cabo, influya significativamente en las futuras operaciones y estrategias de financiación de la Compañía.

Si la Decisión fuera favorable y se completara la Transacción Propuesta, la Compañía estaría en condiciones de centrarse en la ejecución del plan estratégico para el Proyecto Penouta, tal como se describe en el Informe de Gestión de la Compañía correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 y en su Formulario de Información Anual de fecha 27 de marzo de 2024, ambos disponibles en el sitio web de la Compañía y en www.sedarplus.ca.

En caso de que la Decisión no sea favorable a la Compañía, se analizarán y ejecutarán otros recursos legales. Si fuera necesario, 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. A 31 de marzo de 2024, la Compañía disponía de una tesorería de \$0,247 millones para hacer frente a un pasivo corriente de \$7,331 millones. Estos asuntos representan incertidumbres importantes que arrojan dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para cumplir sus compromisos según lo previsto.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y RENDIMIENTO GENERAL

Producción y ventas

	1T 2024	1T 2023
Producción y ventas	-	147
Alimentación a molino (miles de toneladas)		
Concentrado de casiterita		
Producción (toneladas)	-	98
Ventas (toneladas)	-	105
Ley Estaño (%)	-	69,5
Concentrado de tantalita y columbita		
Producción (toneladas)	-	23
Ventas (toneladas)	-	29
Ley Ta2O5 (%)	-	20,6
Ley Nb2O5 (%)	-	22,8
Ingresos totales (miles de \$)	-	2.902

A pesar del interés de la Compañía por reanudar las operaciones durante el primer trimestre de 2024, éstas permanecieron suspendidas debido a la Decisión. Antes de la interrupción de las operaciones, la Compañía había mejorado continuamente la producción y la calidad del concentrado. El mantenimiento ha continuado para mantener la planta en condiciones óptimas para reanudar las operaciones poco después de que se le permita.

Resultados de explotación

(en miles de dólares)	1T 2024	1T 2023
Ingresos	-	2.902
<i>Beneficio (pérdida) antes de gastos y otros</i>	<i>(274)</i>	<i>807</i>
Gastos de depreciación y amortización	(24)	(66)
Gastos de los empleados	(164)	(752)
Pagos basados en acciones	-	(248)
Otros gastos de explotación	(705)	(1.661)
<i>Resultado de explotación antes de otros gastos</i>	<i>(1.167)</i>	<i>(1.920)</i>
EBITDA ajustado ¹	(870)	(1.053)

¹ Para más información sobre el EBITDA ajustado, véase el apartado "Medidas no basadas en las NIIF".

Durante el primer trimestre de 2024, a pesar de la suspensión de las operaciones, la Compañía mantuvo los controles medioambientales exigidos y realizó las inspecciones correspondientes de las instalaciones de aire comprimido de acuerdo con la normativa local.

Se llevaron a cabo tareas de mantenimiento esenciales para garantizar que los equipos de la planta estuvieran listos para reanudar las operaciones una vez que el TSXG lo permitiera.

La pérdida antes de gastos y otros durante el primer trimestre de 2024 fue de \$0,274 millones, impulsada exclusivamente por la depreciación del periodo. El beneficio antes de gastos y otros del mismo periodo de 2023 fue de \$0,807 millones.

Tras la Decisión, la Compañía solicitó el "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 determinado porcentaje de su salario durante el tiempo que no están trabajando, y la Compañía sólo paga sus salarios de seguridad social y el tiempo que los empleados están trabajando efectivamente. La plantilla media durante el primer trimestre de 2024 fue de 73 empleados (73 durante el mismo periodo de 2023). Los gastos totales de personal ascendieron a \$0,164 millones en el primer trimestre de 2024 (\$0,752 en 2023).

El consumo de electricidad y gasóleo fue mínimo durante el primer trimestre de 2024. La Compañía llegó a un acuerdo en el marco del Contrato de Compraventa de Energía por el que sólo se pagará el consumo real de energía de forma continua, aplazando los pagos relacionados con la cobertura de energía solar a largo plazo hasta que se reanuden las operaciones, y todas las facturas acumuladas vencerán el 31 de marzo de 2025, incluido un tipo de interés anual del 3%. Del coste de la energía, el 26% corresponde al consumo y el 74% a la cobertura de energía solar a largo plazo.

Los otros gastos de explotación se mantuvieron en un nivel bajo y consisten principalmente en servicios profesionales y suministros. Los detalles de estos gastos figuran en el cuadro siguiente:

Otros gastos de explotación (en miles de dólares)	1T 2024	1T 2023	Varianza	%Var.
Arrendamientos	23	111	(88)	-79%
Cánones	-	17	(17)	-100%
Reparaciones y mantenimiento	27	202	(175)	-87%
Servicios profesionales	417	579	(162)	-28%
Transporte	-	13	(13)	-100%
Primas de seguro	19	12	7	58%
Servicios bancarios y similares	20	21	(1)	-5%
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	5	7	(2)	-29%
Suministros (electricidad / gasóleo)	108	570	(462)	-81%
Administración y seguros	13	7	6	86%
Otros servicios	70	109	(39)	-36%
Otros impuestos	3	13	(10)	-77%
Total otros gastos de explotación	705	1.661	(956)	-58%

A modo de resumen, la Compañía implementó y mantiene ciertas acciones proactivas para preservar las operaciones, a saber:

1. Adhesión al programa ERTE para proteger el empleo de su personal.
2. Un programa para preservar la integridad física de las instalaciones y los equipos en el estado operativo no normal de la mina.
3. Un programa operativo para la gestión del agua en los diferentes embalses implicados en la mina.
4. Coordinación con los proveedores para minimizar el impacto de la Decisión para los proveedores.
5. Un plan para mitigar el impacto social para la comunidad, especialmente en Viana de Bollo y las ciudades fronterizas.
6. Se han seguido realizando controles ambientales y se ha continuado con el plan normal de captación de registros en las variables de ruido, vibraciones, agua y polvo, manteniendo todos los valores dentro del rango permitido por la normativa técnica y legal, tanto nacional como internacional.

Todas estas medidas pretenden preservar el flujo de caja y resistir mientras se anuncia una resolución del TSXG.

OPCIONES SOBRE ACCIONES

Durante el primer trimestre de 2024 no se concedieron, cancelaron ni expiraron opciones sobre acciones de la Compañía.

En la fecha de este Informe de Gestión, las siguientes opciones sobre acciones de la Compañía estaban en circulación y eran ejercitables. Las opciones sobre acciones de la Compañía enumeradas a continuación tienen una vida media restante de 3,06 años:

Fecha concesión	Fecha devengo	Fecha vto.	Precio ejercicio (CA\$)	Opciones sobre acciones 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 donde la Compañía ha llevado a cabo trabajos de exploración y desarrollo. El objetivo principal de la Compañía es prevenir los daños medioambientales y proteger y rehabilitar el medio ambiente en las zonas afectadas por sus actividades mineras, aplicando medidas preventivas en el Proyecto Penouta para minimizar al máximo su impacto medioambiental, reduciendo el impacto que tendría en el entorno mediante medidas protectoras y correctoras.

La Política Medioambiental se describe en el Informe de Gestión de la Compañía correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 y en su Formulario de Información Anual de 27 de marzo de 2024, ambos disponibles en el sitio web de la Compañía y en www.sedarplus.ca.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES

	2024		2023		2022			
	1T	4T	3T	2T	1T	4T		3T
Información operativa								
Alimentación a molino (miles de toneladas)	-	49	293	325	147	156	226	214
Producción de concentrado de casiterita (toneladas)	-	24	174	206	98	87	174	153
Producción de concentrados de tantalita y columbita (toneladas)	-	4	35	40	23	18	32	28
<i>Producción total de concentrado (toneladas)</i>	-	28	209	246	121	105	206	181
Concentrado de casiterita vendido (toneladas)	-	25	196	193	105	100	161	141
Concentrado de tantalita y columbita vendido (toneladas)	-	4	38	38	29	21	30	24
<i>Ventas totales (toneladas)</i>	-	29	234	231	134	121	191	165
Ley Estaño (%)	-	71,0	70,5	69,7	69,5	69,9	70,5	71,2
Ley Ta ₂ O ₅ (%)	-	24,8	26,1	24,7	20,6	24,3	24,3	23,0
Ley Nb ₂ O ₅ (%)	-	26,2	26,2	26,4	22,8	25,3	25,2	25,0
Datos financieros (en miles de dólares, salvo los importes por acción)								
Ingresos	-	507	4.769	4.628	2.902	2.200	3.687	4.688
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	(451)	(469)	551	(126)	64,4	606,2	(25,4)
Materias primas y consumibles utilizados	-	(3)	(449)	(603)	(459)	(313)	(292)	(574)
Suministros	-	(182)	(1.588)	(1.433)	(1.105)	(1.215)	(966)	(930)
Gastos de depreciación y amortización	(274)	(441)	(454)	(422)	(404)	(409)	(458)	(277)
<i>Beneficios antes de gastos y otros</i>	(274)	(570)	1.809	2.721	807	326	2.577	2.882
Gastos de depreciación y amortización	(24)	(72)	(71)	(66)	(66)	(64)	(72)	(43)
Gastos de personal	(164)	(311)	(895)	(887)	(752)	(680)	(617)	(614)
Pagos basados en acciones	-	-	(11)	-	(248)	-	-	-
Otros gastos de explotación	(705)	(879)	(1.810)	(1.713)	(1.661)	(1.363)	(1.741)	(1.433)
<i>Gastos de explotación</i>	(893)	(1.262)	(2.786)	(2.667)	(2.727)	(2.107)	(2.430)	(2.091)
EBITDA ajustado¹	(870)	(1.239)	(415)	604	(1.053)	(1.234)	746	1.208
Ingresos financieros	1	86	5	4	137	(0)	3	39
Gastos financieros	(221)	(268)	(272)	(91)	(147)	(75)	(44)	(112)
Ganancia por venta de activos e inversión en empresa asociada	-	-	789	-	529	988	-	-
Ganancia (pérdida) por inversión en asociada	(17)	-	(20)	(22)	-	-	-	-
Pérdida por deterioro del inmovilizado	-	(13.144)	-	-	-	-	-	-
Ganancia por liquidación de deuda	-	-	-	-	8	-	-	-
Variación del valor razonable de la inversión	-	13	(39)	2	(15)	-	-	-
Otros ingresos (gastos)	(1)	80	26	61	148	73	68	96
<i>Total otros ingresos (gastos)</i>	(237)	(13.233)	489	(46)	660	985	27	23
Gasto por impuesto sobre beneficios	-	(0)	(75)	(0)	(62)	-	-	-
Beneficio (pérdida) neto	(1.404)	(15.065)	(563)	8	(1.321)	(796)	175	814
Beneficio neto (pérdida) por acción - Básico y diluido	(0,006)	(0,063)	(0,002)	0,000	(0,006)	(0,003)	0,001	0,003

¹ Para más información sobre el EBITDA ajustado, véase el apartado “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 bajos niveles de agua en España, lo que provocó 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 se interrumpió 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. La producción en el Proyecto Penouta permaneció suspendida durante todo el primer trimestre de 2024.

RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE LIQUIDEZ

(en miles de dólares)	Saldos a,			
Situación financiera a,	31 mar 2024	31 dic 2023	Varianza	%Var.
Activos				
Activo circulante:				
Efectivo	247	817	(570)	(70%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	142	567	(425)	(75%)
Pagaré	-	-	-	100%
Inventarios	441	454	(13)	(3%)
Otros activos corrientes	39	62	(23)	(37%)
Total activo circulante	870	1.900	(1.030)	(54%)
Activos no corrientes:				
Inmovilizado material	9.304	9.816	(512)	(5%)
Inversión en empresa asociada	-	-	-	100%
Inversión, a valor razonable	74	93	(19)	(20%)
Depósitos de garantía y otros	2.016	2.064	(48)	(2%)
Activos de derecho de uso	135	153	(18)	(12%)
Activo total	12.398	14.026	(1.628)	(12%)
Pasivo y fondos propios				
Pasivo circulante:				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.824	4.156	(332)	(8%)
Parte corriente del pasivo a largo plazo	3.507	2.758	749	27%
Total pasivo corriente	7.331	6.914	417	6%
Pasivo no corriente: Pasivo a largo plazo	1.357	1.915	(558)	(29%)
Pasivos por desmantelamiento	2.014	2.048	(34)	(2%)
Total pasivo	10.702	10.877	(175)	(2%)
Fondos propios:				
Capital social	40.957	40.938	19	0%
Acciones a emitir	-	19	(19)	(100%)
Excedente aportado	4.556	4.556	-	-%
Otras pérdidas globales acumuladas	(3.644)	(3.594)	(50)	1%
Déficit	(40.173)	(38.770)	(1.403)	4%
Total fondos propios	1.696	3.149	(1.453)	(46%)
Total pasivo y fondos propios	12.398	14.026	(1.628)	(12%)

A 31 de marzo de 2024, la Compañía tenía una deficiencia de capital circulante de \$6,461 millones, frente a una deficiencia de capital circulante de \$5,014 millones a finales de 2023. El capital circulante durante el primer trimestre de 2024 se utilizó principalmente para preservar la planta durante la parada. La Compañía está analizando reanudar la producción en una sección diferente de su Proyecto Penouta, en cumplimiento de la Decisión TSXG, con la explotación de depósitos de estériles y residuos para generar flujo de caja inmediato. Entre los componentes clave del capital circulante figuran:

- La tesorería a 31 de marzo de 2024 era de \$0,247 millones, frente a los \$0,817 millones de finales de 2023. El efectivo durante el trimestre se utilizó principalmente para preservar la planta mientras se detiene la producción.
- Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ascendían a \$0,142 millones al final del periodo, lo que supone una disminución con respecto a los \$0,567 millones del 31 de diciembre de 2023, ya que los pagos de los clientes se recibieron en condiciones regulares y los deudores fiscales fueron satisfechos por las autoridades. Las cuentas por cobrar comerciales disminuyeron a cero dólares desde los \$0,056 millones de 2023. Otras cuentas por cobrar, incluidos los impuestos (IVA), disminuyeron a \$0,142 millones desde \$0,511 millones a finales de 2023.
- Las existencias al final del periodo ascendían a \$0,441 millones, principalmente materiales y suministros (\$0,425 millones). A finales de 2023, las existencias ascendían a \$0,454 millones, de los cuales \$0,437 millones correspondían a materiales y suministros.
- Las cuentas comerciales a pagar se redujeron a \$3,824 millones a 31 de marzo de 2024, frente a los \$4,156 millones a finales de 2023, ya que se realizaron menos compras debido a la paralización de las operaciones, además del saldo del acuerdo realizado durante 2020 con los proveedores que mantenían saldos superiores a €15.000 (aproximadamente \$16.013) por aplazamientos de pago, que se están pagando en 19 plazos 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 primer trimestre de 2024 ascendió a \$0,800 millones, frente a una tesorería neta utilizada en actividades de explotación de \$0,790 millones durante el mismo periodo de 2023.

Actividades de inversión

Durante el primer trimestre de 2024, no hubo actividades de inversión. Durante el mismo periodo de 2023, la inversión en equipos de \$0,388 millones se vio compensada por los \$0,739 millones recibidos de Electric Royalties Ltd. por la adquisición de un royalty de ingresos brutos del 0,75% sobre la producción del Proyecto Penouta.

Actividades de financiación

La Compañía ha seguido trabajando para cumplir sus compromisos financieros, que para el primer trimestre de 2024 incluyen (i) el reembolso de los préstamos existentes por valor de 0,262 millones de dólares; y (ii) el pago del principal de los contratos de arrendamiento financiero por valor de 0,019 millones de dólares. La Compañía recibió €483.538 (\$522.173) del Pagaré IberAmerican. Para más detalles, véase la sección Operaciones significativas – Pagaré IberAmerican de este Informe de Gestión. El efectivo total procedente de actividades de financiación durante el primer trimestre de 2024 alcanzó los \$0,244 millones. Durante el mismo periodo de 2023, se utilizaron \$0,431 millones para reembolsar préstamos existentes por valor de \$0,408 millones, y para cubrir el principal de arrendamientos por valor de \$0,023 millones.

La siguiente tabla resume los pagos de la Compañía por obligaciones contractuales correspondientes a los años siguientes.

Obligación contractual (en miles de dólares - sin descontar)	1 año	1-3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos bancarios	786	763	-	1.549
Subvenciones públicas	127	236	-	362
Obligaciones convertibles - préstamo	878	-	-	878
Pagaré	941	134	-	1.075
Pagaré IberAmerican	522	-	-	522
Acuerdos con los proveedores	371	128	-	499
Pasivos por arrendamiento	138	350	8	496
Total	3.763	1.611	8	5.381

Si la Decisión se recurre con éxito, y si la Compañía es capaz de obtener los fondos necesarios, espera estar mejor posicionada para mantener sus operaciones y cumplir sus compromisos financieros. La Compañía está gestionando sus problemas de liquidez a corto plazo, negociando acuerdos con determinados proveedores y buscando activamente nuevas fuentes de financiación. La Compañía está analizando reanudar la producción con la explotación de depósitos de estériles y residuos en una sección diferente de su Proyecto Penouta, en cumplimiento de la Decisión TSXG, para generar un flujo de caja inmediato.

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

Se espera que la Transacción Propuesta, de llevarse a cabo, influya significativamente en las futuras estrategias de financiación de la Compañía. Además, el Acuerdo de Combinación de Negocios contiene ciertos pactos de la Compañía con respecto a sus obligaciones y actividades financieras. El texto completo del Acuerdo de Combinación de Negocios puede consultarse en el perfil de la Compañía en SEDAR+ en www.sedarplus.ca.

DATOS DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN

En la fecha de este Informe de Gestión, la Compañía tiene los siguientes valores en circulación:

- (a) 239.559.266 acciones ordinarias;
- (b) 38.367.978 warrants de la Compañía ejercitables en 38.367.978 Acciones Ordinarias en total como sigue:

Número de warrants	Precio de ejercicio	Fecha de vencimiento
33.070.478	CA\$0,40	16 de julio de 2026
4.760.000	CA\$0,25	13 de octubre de 2024
537.500	CA\$0,06	11 de abril de 2026

- (c) 1.190 obligaciones convertibles de la Compañía; y

- (d) 19.610.000 opciones de compra de acciones de la Compañía para adquirir un total de 19.610.000 acciones ordinarias.

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 ciertos tenedores de las obligaciones convertibles de la Compañía a un precio de CA\$0,02 por Acción Ordinaria. Las Acciones Ordinarias se emitieron el 2 de enero de 2024.

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 rendimiento del capital para la gestión, sino que confía en la experiencia de la dirección de la Compañía para sostener el desarrollo futuro del negocio.

La Dirección revisa su enfoque de gestión del capital de forma continua y considera que este enfoque, dado el tamaño relativo de la Compañía, es razonable. No se produjeron cambios significativos en el enfoque de gestión del capital de la Compañía durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024.

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

La Compañía no está sujeta a ningún requisito de capital impuesto por una institución de crédito 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 CA\$2,5 millones, (ii) unos ingresos netos procedentes de operaciones continuadas de al menos CA\$375.000, (iii) valor de mercado de los valores cotizados de al menos CA\$25 millones, o (iv) activos e ingresos de al menos CA\$5 millones cada uno. Los activos a 31 de marzo de 2024 ascienden a \$12,398 millones y las ventas de los últimos doce meses a \$9,904 millones.

EVENTOS POSTERIORES

Actualización del permiso de la Sección C

El 9 de abril de 2024, se notificó a la Compañía que el TSXG emitirá su veredicto con respecto a la Decisión el 31 de mayo de 2024, que se comunicará a la Compañía en las próximas semanas, una vez que se haya preparado y formalizado el documento del veredicto. Mientras tanto, las operaciones en la sección C del Proyecto Penouta continúan suspendidas.

Acuerdo con los proveedores

En respuesta a la continua suspensión de actividades en el Proyecto Penouta, que ha restringido la capacidad de la Compañía para generar ingresos recurrentes, la Compañía desarrolló y presentó un plan de reestructuración dirigido a los proveedores comerciales con deudas vencidas por un total de €2.486.421 (\$2.685.086) (el "Plan de Reestructuración").

La propuesta se refiere a la totalidad de estas deudas, sin intereses, con las siguientes condiciones de pago:

- a) El 40% de la deuda se pagará en la primera de las dos fechas siguientes: en los diez días anteriores a la reanudación de las operaciones normales de la empresa, o antes del 30 de noviembre de 2024.
- b) El 60% restante se abonará en 12 mensualidades iguales, a partir de dos meses después del pago inicial del 40%.

El 3 de mayo de 2024, la Compañía presentó el plan de reestructuración, aprobado por el 87,18% de los proveedores comerciales afectados, ante el Juzgado de lo mercantil correspondiente, solicitando una orden judicial para aplicar el acuerdo a la totalidad del saldo.

Pagaré IberAmerican

En la fecha de este informe, IberAmerican había adelantado fondos adicionales para cubrir las necesidades de capital circulante de la Compañía. El saldo pendiente total asciende a 973.985 dólares.

OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

La Compañía arrienda ciertas instalaciones a Sequoia Venture Capital S.L.¹; al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el saldo pendiente era de \$2,789 y \$2,783, respectivamente. Durante el primer trimestre de 2024 se registró un total de \$8.271 (\$12.299 en 2023) como gastos de explotación. Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, quedaba pendiente de pago un saldo de cero dólares.

Durante el primer trimestre de 2024, la Compañía incurrió en gastos de honorarios por \$4.514 (\$4.462 en 2023) de Salamanca Ingenieros S.L., propiedad de un consejero. A 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no quedaba pendiente de pago ningún importe.

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

La remuneración de los consejeros y del personal directivo clave de la Compañía para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 fue:

Remuneración de directivos clave (en miles de dólares)	1T 2024	1T 2023
Comisiones de gestión	67	120
Comisiones de consejero	68	75
Remuneración basada en acciones	-	185
Total	135	380

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

Los consejeros y ejecutivos de la Compañía suscribieron obligaciones convertibles de la Compañía por valor de \$0,539 millones. A 31 de marzo de 2024, el saldo pendiente de las obligaciones convertibles en manos de consejeros y ejecutivos era de \$0,488 millones (\$0,471 millones a 31 de diciembre de 2023).

El 11 de abril de 2023, la filial de la Compañía, SMS, emitió los pagarés a determinados consejeros y ejecutivos de la Compañía por un importe principal total de \$1,075 millones. Como contraprestación adicional por la entrega de los Pagarés, dichos consejeros y ejecutivos de la Compañía recibieron un total de 537.500 warrants de compra de acciones ordinarias de la Compañía. A 31 de marzo de 2024, el saldo pendiente de los Bonos era de \$1,09 millones (\$1,069 millones a 31 de diciembre de 2023).

Con respecto a la Transacción Propuesta, el Sr. Campbell Becher, consejero de la Compañía, es consejero, ejecutivo y accionista de IberAmerican, y, Jaime Pérez Branger, ejecutivo de la Compañía, y Miguel de la Campa, consejero de la Compañía, son accionistas de IberAmerican. Las participaciones de dichas personas no constituyen, individualmente o en conjunto, el control de IberAmerican o de la Compañía. El Sr. Campbell Becher se abstuvo de asistir a las reuniones del Consejo de Administración de la Compañía y de votar en todos los asuntos relacionados con la Transacción Propuesta.

TRANSACCIÓN PROPUESTA

El 19 de marzo de 2024, la Compañía suscribió el Acuerdo de Combinación de Negocios con IberAmerican y Subco, una filial propiedad al 100% de IberAmerican constituida únicamente con el fin de completar la Fusión, en virtud del cual IberAmerican adquirirá la totalidad de las Acciones Ordinarias emitidas y en circulación (la "Transacción Propuesta").

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

La Transacción Propuesta se completará mediante una fusión a tres bandas con arreglo a la legislación de Ontario, en virtud de la cual Subco y Strategic se fusionarán con arreglo a las disposiciones de la *Ley de Sociedades Anónimas* (Ontario), completando y presentando conjuntamente los estatutos de la fusión, y la entidad fusionada resultante subsistirá como filial al 100% de IberAmerican (la "Fusión"). Tras el cierre de la Transacción Propuesta, tres candidatos seleccionados por la Compañía serán nombrados consejeros 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 millón (\$1,085 millones) que la Compañía deberá pagar a IberAmerican si el Acuerdo de Combinación de Negocios se rescinde en determinadas circunstancias especificadas.

El Consejo de Administración de la Compañía ha aprobado por unanimidad el Acuerdo de Combinación de Negocios y ha determinado que la fusión es justa para los accionistas de la Compañía y redundará en el mejor interés de la misma.

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Compañía se celebrará el 24 de mayo de 2024 (la "Junta"). En la Junta, la Compañía solicitará la aprobación de los accionistas para la fusión por amalgama que requiere:

- 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 determinadas condiciones de cierre habituales en transacciones de esta naturaleza, entre otras:

- Obtener la aprobación de la Bolsa para la cotización de las Acciones Iber emitidas a favor de los accionistas de Strategic y cualquier otra aprobación reglamentaria necesaria,
- 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 se ejercen, convierten o pierden y cancelan antes del cierre de la Transacción Propuesta.

Una vez concluida la Transacción Propuesta, Strategic solicitará dejar de ser un emisor declarado con arreglo a la legislación canadiense aplicable en materia de valores y solicitará que sus valores dejen de cotizar en Bolsa.

Se espera que la Transacción Propuesta refuerce la situación financiera de la Compañía al proporcionarle acceso a los mayores recursos y capital de IberAmerican, lo que mejorará su capacidad para financiar las operaciones en curso y reducirá las tensiones financieras. Se prevé que los resultados financieros de la Compañía mejoren a medida que se materialicen las sinergias entre su Proyecto Penouta y los proyectos de IberAmerican. En cuanto a los flujos de caja, se espera que la aportación de capital y la posibilidad de realizar operaciones más eficientes tras la transacción se traduzcan en una mejora de la liquidez y la estabilidad de los flujos de caja.

Los detalles completos de la Transacción Propuesta figuran en el Acuerdo de Combinación de Negocios y en la circular de información de gestión para la Junta, archivados por la Compañía en su perfil en SEDAR+ en www.sedarplus.ca.

La Convocatoria de Junta y la Circular Informativa de la Dirección para la Junta, que se celebrará el 24 de mayo de 2024, están disponibles en el sitio web de la Compañía y en www.sedarplus.ca

MEDIDAS NO BASADAS EN LAS NIIF

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

Las medidas no basadas en las NIIF a las que se hace referencia en este informe se definen como sigue:

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

La siguiente tabla ofrece una conciliación del EBITDA ajustado con la pérdida neta, tal y como figura en los estados financieros consolidados:

(en miles de dólares)	1T 2024	1T 2023
Ingresos (pérdidas) netos	(1.404)	(1.321)
Ingresos financieros	(1)	(137)
Gastos financieros	221	147
Ganancia por liquidación de deuda	-	(8)
Cambio en el valor razonable de la inversión	-	15
Gasto por impuesto sobre beneficios	-	62
Gastos de depreciación y amortización	298	470
EBITDA	(887)	(772)
Ganancia por venta de activos e inversión en asociada	-	(529)
Pérdida por inversión en asociada	17	-
Pagos basados en acciones	-	248
EBITDA ajustado	(870)	(1.053)

La siguiente tabla detalla los principales componentes del EBITDA ajustado:

(en miles de dólares)	1T 2024	1T 2023
Ingresos	(23)	2.902
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-	(126)
Materias primas y consumibles utilizados	-	(459)
Suministros	-	(1.105)
Otros gastos de explotación	(682)	(1.661)
Gastos de personal	(164)	(752)
Otros ingresos (gastos)	(1)	148
EBITDA ajustado	(870)	(1.053)
Ganancia por venta de activos e inversión en asociada	-	529
Pérdida por inversión en asociada	(17)	-
Pagos basados en acciones	-	(248)
EBITDA	(887)	(772)

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 tesorería en entidades financieras de 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 de la tesorería 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 de la Compañía no considera que el riesgo de tipo de interés sea significativo.

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

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 marzo de 2024, la Compañía tiene un saldo en moneda extranjera de \$39.103 (\$26.026 a 31 de diciembre de 2023)

incluido en efectivo, y \$1,090 millones (\$1,069 millones a 31 de diciembre de 2023) en pagarés que están sujetos a riesgo de moneda extranjera.

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 empresas mineras y de recursos. El cambio en la moneda de presentación representa un cambio voluntario en la política contable.

ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

No se han producido cambios en las estimaciones contables de la Compañía durante los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024.

RIESGOS E INCERTIDUMBRES

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

Aunque la Compañía evalúa y minimiza estos riesgos aplicando normas operativas estrictas, incluida una gestión y planificación cuidadosas de sus instalaciones, contratando personal cualificado y desarrollando sus capacidades mediante programas de formación y desarrollo, estos riesgos no pueden eliminarse.

Dichos riesgos incluyen, entre otros:

1. Precio de mercado.
2. Dilución.
3. Pago de dividendos.
4. Historial operativo y recursos financieros limitados.
5. Dependencia del proyecto Penouta.
6. Los yacimientos minerales pueden no ser rentables.
7. Precio de mercado de los metales.
8. Las explotaciones mineras pueden no estar establecidas o no ser rentables.
9. Capacidad para explotar futuros descubrimientos.
10. Riesgos de financiación.
11. Tensiones geopolíticas, el conflicto militar entre Rusia y Ucrania y el actual conflicto en Oriente Próximo.
12. La minería es intrínsecamente peligrosa.
13. Operaciones y prospecciones 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 que se comenta en este informe.

16. Los operadores de propiedades mineras pueden incurrir en costes adicionales como consecuencia 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 ejecutivos 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 el proyecto Penouta.
26. Futuras adquisiciones y asociaciones.
27. Acuerdos de propiedad parcial o de empresa conjunta.
28. La reciente atención de la Agencia Tributaria de Canadá a los ingresos obtenidos en el extranjero por compañías canadienses puede tener consecuencias fiscales adversas.
29. Leyes antisoborno (como la Ley de Corrupción de Funcionarios Públicos Extranjeros de Canadá).
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. Disturbios provocados por organizaciones no gubernamentales.
34. Las operaciones de Strategic Mineral 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 por causas de fuerza mayor puede afectar negativamente a la estrategia.
39. Cambios en la tecnología.
40. Fondos adicionales necesarios en caso de que la Decisión no se resuelva favorablemente en breve.

Lo anterior no es una lista exhaustiva y se recomienda a los lectores que lean una lista más completa en el Formulario de Información Anual de fecha 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 de la Compañía, bajo la supervisión del Consejero Delegado y del Director Financiero, es responsable de evaluar los controles y procedimientos de divulgación y los controles internos sobre la información financiera.

No se han producido cambios en los controles internos de la Compañía sobre la información

financiera durante el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2024 que hayan afectado de forma importante, o que sea razonablemente probable que afecten de forma importante, a los controles internos de la Compañía sobre la información financiera.

Limitaciones de los controles y procedimientos

La dirección de la Compañía, incluidos el Consejero Delegado y el Director Financiero, considera que todos los controles y procedimientos de divulgación y los controles internos de la información financiera, por muy bien diseñados y aplicados que estén, pueden tener limitaciones inherentes. Por lo tanto, incluso aquellos sistemas considerados eficaces sólo pueden ofrecer una garantía razonable de que se cumplen los objetivos del sistema de control.

NOTA DE ADVERTENCIA SOBRE LAS 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”, “planea” o “planeó”, “estima” o “estimó”, “proyecta” o “proyectó”, “prevé” o “pronosticó”, “cree”, “pretende”, “probable”, “posible”, “probable”, “programado”, “posicionado”, “meta”, “objetivo” o afirmar que ciertas acciones, eventos o resultados “pueden”, “podrían”, “serían”, “podrían” o “serán” tomados, ocurrirán o serán alcanzados o cualquier variación (incluyendo variaciones negativas) de tales palabras y frases. Tales afirmaciones sobre previsiones de futuro, incluidas (sin que la enumeración sea exhaustiva) las que se refieren a planes o estrategias empresariales previstos, resolución de la Decisión y procedimiento ante el TSXG, adquisición de la Compañía por IberAmerican y realización de la Transacción Propuesta, acuerdos con proveedores de la Compañía, costes totales de tesorería y gastos de capital, implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden provocar que las acciones, acontecimientos y resultados reales difieran sustancialmente de las estimaciones de acciones, acontecimientos o resultados expresados o implícitos en dichas afirmaciones sobre previsiones de futuro. 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 estas previsiones son razonables, pero no puede garantizarse que vayan a ser correctas, por lo que no debe confiarse indebidamente en ellas.

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