

**Proposal to Quercus Explorations y Mining SA
by Minas de Estaño de España SL**

1. Parties

The two parties (collectively the "Parties") to this proposal (the "Proposal") are:

1. Minas de Estaño de España SL ("MESPA"), having its registered office at Avda. Américo Vespucio 5-4, suite 11, 41092 Sevilla and with a corporation number B-91722280, duly represented by Mr. Peter M. Miller, of full legal age and British nationality and
2. Quercus Exploration and Mining SA ("QEM") with corporate address in Ctra. Olivenza - Don Benito Km. 92, 06150 Sta. Marta de Los Barros, Badajoz with a corporation number A-06499982, duly represented by Mr. Francisco Corbacho Madera, of full legal age

Each party acknowledges the other to have the legal capacity necessary to enter into this Proposal, and by virtue thereof

WHEREAS

- 1.1 Dated 8 August 2008 MESPA and QEM signed and executed a "Binding Letter of Intent to enter into one or several Joint Venture between Minas de Estaño de España SL and Quercus Explorations y Mining, SA" (the "Letter of Intent") that set out the objectives of the Parties and the actions they agreed to undertake to explore certain properties with the intention of creating one or more Joint Ventures whose purpose would be the commercial development of any mineral of the Section C found, specially tin, (herein after the "Retamar Ampliación" which includes the AMPLIACION RETAMAR permit nº 10.220 and GLORIA permit nº 10.202). Final clauses dealt with a Call Option over the Investigation Permit RETAMAR nº 10.201.

**Propuesta para Quercus Explorations y Mining SA
de Minas de Estaño de España SL**

1. Partes

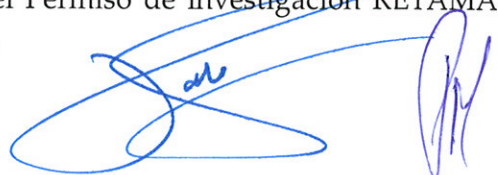
Las dos partes (las "Partes") en esta propuesta (la "Propuesta") son:

1. Minas de Estaño de España SL ("MESPA"), con domicilio social en Avda. Américo Vespucio, n.º 5-4, Edificio Cartuja, Oficina 11, 41092, Sevilla y con CIF B-91722280, debidamente representada por Don Peter M. Miller, mayor de edad y de nacionalidad británica y
2. Quercus Exploration and Mining SA ("QEM"), con domicilio social en Ctra. Olivenza - Don Benito, Km. 92 06150 - Sta. Marta de Los Barros, Badajoz y con CIF A-06499982, debidamente representada por Don Francisco Corbacho Madera, mayor de edad

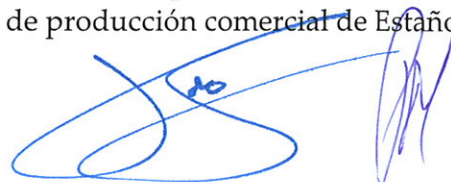
Ambas partes se reconocen mutuamente la capacidad legal necesaria para suscribir la presente Propuesta y en su virtud

EXPONEN

- 1.1 En fecha 8 Agosto 2008 MESPA y QEM firmaron una "Carta de intención Vinculante, para el inicio de una o varias Joint Venture entre Minas de Estaño de España SL and Quercus Explorations y Mining, SA" (la "Carta de Intención") que establecía los objetivos y las actuaciones que las Partes habían acordado llevar a cabo para explorar determinadas propiedades mineras con la intención de constituir una o varias Joint Venture cuyo objeto sería el desarrollo comercial de cualquier yacimiento de mineral de la Sección C) existente, principalmente estaño, (en adelante "Ampliación de Retamar" que incluye permiso AMPLIACION RETAMAR nº 10.220 y permiso GLORIA nº 10.202). En sus clausulas finales, se regulaba un Derecho de Adquisición Preferente sobre el Permiso de investigación RETAMAR nº 10.201.



- 1.2 Dated March 2010 MESPA informed QEM of its intention to proceed with a Joint Venture on the tin bearing property known as Retamar Ampliacion (which includes the AMPLIACION RETAMAR permit nº 10.220, GLORIA permit nº 10.202 and Investigation Permit RETAMAR nº 10.201), as required in clause 2.7 of the Letter of Intent. Both parties agreed to exclude the GLORIA Permit from the Project.
- 1.3 According to the Letter of Intent, after MESPA exercised its rights to enter into a JV, as stated in Clauses 2.9 of the Letter of Intent, MESPA would cause to have QEM paid the equivalent of US\$200,000 in shares of its listed parent company when this occurred in consideration for the Investigation Permit Ampliacion Retamar. The public listing of Eurotin Inc., MESPA's ultimate parent company in Canada, on the TSXV Exchange is delayed and is unlikely much before the end of November 2010.
- 1.4 Stannico Resources Inc, MESPA's Canadian parent company will shortly be acquired by Eurotin Inc., a Canadian public company listed on the TSXV Exchange in Toronto. A private financing of C\$3,200,000 has just been completed in Stannico at the equivalent price in Eurotin of C\$0.20 per share.
- 1.5 As follow up and to develop and perform the contents of the Letter of Intent, after the Initial period has been completed and all obligations defined in the Letter of Intent have been duly fulfilled; this Proposal to Quercus Explorations y Mining SA by Minas de Estaño de España SL (the "Proposal") will set out the mechanisms and means within a Joint Venture (the "JV") by which MESPA and QEM will first explore and then, if proved economic, develop the area within Retamar Ampliacion and Retamar into a commercial tin producing operation.
- 1.2 En Marzo de 2010, y de acuerdo con la clausula 2.7 de la Carta de Intención QEM ha sido informado por MESPA de su intención de proceder a crear una Joint Venture en el proyecto de Investigación conocido como Ampliación de Retamar (que incluye permiso AMPLIACION RETAMAR nº 10.220, permiso GLORIA nº 10.202 y permiso de de investigación RETAMAR nº 10.201). Las partes acordaron, entonces, excluir el Permiso de Investigación GLORIA del proyecto.
- 1.3 De acuerdo con lo dispuesto en la Carta de Intención una vez MESPA ejerció sus derechos para formar una JV, como se indica en las Cláusulas 2.9 de la Carta de Intención, está previsto el pago a QEM del equivalente a 200.000 USD en acciones de la compañía matriz de MESPA cuando esta cotice en bolsa por el Permiso de Investigación Ampliación a Retamar. La salida a bolsa de Eurotin Inc., matriz de MESPA en Canadá, en la bolsa de valores de Toronto, se está retrasando y no se prevé que ocurra antes de finales de Noviembre de 2010.
- 1.4 Stannico Resources Inc, la matriz de MESPA, será absorbida en breve por Eurotin Inc, sociedad cotizada en la bolsa de Toronto TSXV. La cantidad de 3.200.000 dólares canadienses de financiación privada para Stannico acaba de concluirse mediante la suscripción de acciones al equivalente de 20 céntimos de dolar canadiense por acción de Eurotin.
- 1.5 Como continuación y en desarrollo y cumplimiento de la Carta de Intención, una vez completado el Periodo Inicial y cumplidas todas las obligaciones recogidas en la Carta de Intención, esta Propuesta para Quercus Explorations y Mining SA de Minas de Estaño de España SL (la "Propuesta") establecerá los pactos y condiciones a incluir en una Joint Venture ("la JV") entre MESPA y QEM, para explorar inicialmente el permiso de Investigación Ampliación de Retamar y el permiso Retamar y posteriormente, en caso de ser económicamente viable, desarrollarlo para convertirlo en una operación de producción comercial de Estaño.



1.6 This Proposal, as well as the JV described in Clause 1.5, will also set out the mechanisms and means by which MESPA and QEM will first explore and then, if proved economic, develop the area within the neighbouring license area, known as Retamar and hosting the old Santa Maria mine, being a condition precedent that MESPA has made all the payments, subject to specific performance, pointed out in clause 5.

By reason of the foregoing, both parties enter into this Proposal which shall be governed by the following

CLAUSES

1. Facts and Background of the Retamar Ampliacion Project (hereinafter "RetAmp" or "Retamar Ampliacion").

RetAmp consists of an area of approximately 70.7km² to the north and east of the village of Pedroso de Acim in the Region of Extremadura. RetAmp is believed to host potentially economic amounts of tin bearing alluvial and elluvial tin deposits. At the current time, the alluvial deposits are believed to be of greater extent and higher grade than the elluvial deposits. Consequently, initial exploration efforts will focus on the alluvial tin deposits.

Since the geology of the RetAmp area is very complex, there are three stages of exploration proposed for the RetAmp project:

The thickness, geographical extent, and the number of alluvial bearing tin deposits in RetAmp is currently unknown. Added complications are (i) the alluvial deposits are likely to be all situated beneath the water table making the drilling of representative samples extremely difficult; (ii) the tin minerals in the alluvial deposits are brittle and slime easily during drilling, making it difficult to achieve high levels of tin recovery, and (iii) the "nugget"

1.6 Esta propuesta, así como la JV descrita en la Clausula 1.5, también establece los pactos y condiciones entre MESPA y QEM para explorar inicialmente, y posteriormente en caso de ser económicamente viable, convertir en una explotación minera el Permiso de Investigación Retamar, cercano al objeto principal de la JV y conteniendo la antigua mina de Santa María, siendo condición previa el que MESPA haya satisfecho, salvo buen fin, los pagos en efectivo descritos en la clausula 5.

Por todo lo cual, ambas partes, suscriben la presente Propuesta que se regirá por lo dispuesto en las siguientes

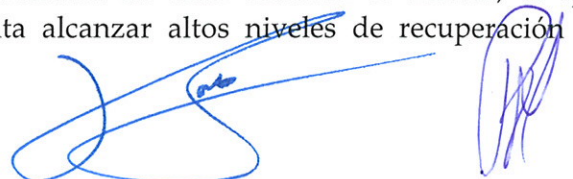
CLAUSULAS

1. Hechos y Antecedentes del Proyecto Ampliación de Retamar (en adelante "RetAmp" o "Ampliacion Retamar").

RetAmp consiste en un área de 70.7 km² aproximadamente al norte y este del poblado de Pedroso de Acim en la Comunidad Autónoma de Extremadura. Se cree que existen recursos de mineral de Estaño potencialmente viables en los depósitos aluvial y eluvial de RetAmp. En este momento, se cree que los depósitos aluviales, tiene una mayor extensión y mayor ley que los depósitos eluviales. En consecuencia la exploración inicial se centrará en los depósitos aluviales de Estaño.

Toda vez que la geología del área RetAmp es muy compleja, se propone efectuar la exploración del proyecto RetAmp en tres etapas:

El espesor, extensión geográfica y el número de los depósitos aluviales de estaño en RetAmp es actualmente desconocido. Complicaciones añadidas son: (i) es probable que todos los depósitos aluviales estén situados por debajo de la cota de agua, lo que hace el sondeo de muestras representativas extremadamente difícil, (ii) los minerales de estaño en los depósitos aluviales son frágiles y es fácil que se conviertan en lodo durante el sondeo, lo que dificulta alcanzar altos niveles de recuperación de



effect of the distribution of tin mineralisation within the alluvial deposits.

It should be stressed that MESPA has not yet finally identified the optimum methods of drilling, which will be required to accurately evaluate the property's tin potential.

MESPA believes it will not be possible to produce a resource or reserve for the whole of the alluvial deposits at RetAmp, except at a prohibitive cost. MESPA therefore intends in its proposed drilling program:

- (a) to determine the approximate extent and thickness of the alluvial deposits,
- (b) prepare a resource for mining purposes of approximately 30-70 million tons, and
- (c) prepare a reserve of approximately 5-10 million tons for immediate mining.

The first stage of reconnaissance drilling to determine the thickness and extent of the deposit is expected – subject to obtaining suitable access agreements - to take approximately 18 – 36 months.

The second stage (using either large diameter (0.3-0.4 metres)) drills, or smaller diameter "sonic drills") would be used to produce a resource and reserve, this is expected to take an additional 18 – 36 months.

MESPA currently estimates the exploration expenditure required, prior to completing a feasibility study, would be approximately 10 million euros.

The alluvial tin deposits at RetAmp are expected to be around 150-200 metres thick and to lie beneath the water table, they will therefore require specialist drilling techniques to retrieve representative samples. By the same token, the alluvial deposits are expected to exhibit an extreme 'nugget effect' in the distribution of tin values, requiring because of the said effect:

estaño, y (iii) el efecto "nugget" de la distribución de la mineralización de estaño en los depósitos aluviales.

Es necesario destacar que MESPA aún no ha identificado los métodos óptimos de sondeo que se creen necesarios para evaluar con precisión el potencial de mineral de estaño en la propiedad.

MESPA cree que sólo a un coste prohibitivo será posible producir un recurso o reserva que englobe la totalidad de los depósitos aluviales para el Permiso de Investigación Ampliación a Retamar. Por ello, MESPA intentará con el programa de sondeo propuesto:

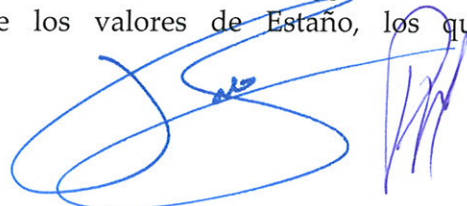
- (a) determinar la extensión aproximada y el espesor de los depósitos aluviales,
- (b) establecer reservas para la explotación minera futura de aproximadamente 30-70 millones de toneladas, y
- (c) establecer reservas de aproximadamente 5-10 millones de toneladas para la extracción inmediata.

La primera Fase de los sondeos de reconocimiento para determinar el espesor y la extensión de los yacimientos se espera - sujeto a la obtención de permisos de acceso – que tenga una duración aproximada de 18 a 36 meses.

La segunda Fase (donde se usará o bien sondeos de gran diámetro (0.3-0.4 m)) o de menor diámetro "sondeos sónicos") y que deberá servir para obtener o determinar el recurso y las reservas, se espera que tenga una duración aproximada de 18 a 36 meses.

MESPA actualmente estima que los gastos de exploración necesarios para llevar a cabo el proyecto, antes de completar el estudio de viabilidad, sería de aproximadamente 10 millones de euros.

Se cree que los depósitos aluviales de Estaño en RetAmp tienen un espesor de entre 150 y 200 metros y yacen bajo el manto acuífero, por esta razón serán necesarios especialistas en técnicas de sondeo para obtener testigos con muestras representativas. De igual forma, los depósitos aluviales es posible que muestren un marcado "efecto nugget" en la distribución de los valores de Estaño, los que requerirá:



- (i) the diameter of the exploration holes are to be as large as possible to compensate,
- (ii) drilling off an area of approximately 100-200,000 tonnes of alluvials, and
- (iii) processing this material in a pilot test plant. After which, the drill grade and the recovered grade (plus tailings grade) can be compared to determine the accuracy of the drill results.

Accurately assessing the grade of the alluvial material from the exploration drill holes will be challenging – a 200 metre long, 0.4 metres diameter hole will produce around 200 tonnes of material for grade assessment. An additional problem in accurate grade assessment will be the amount of cassiterite mineralisation present in the alluvial deposits that has not been liberated from its original host rocks and therefore cannot be recovered by conventional gravity processes. In other words, conventional assaying would give a contained tin grade, but not a recoverable tin grade for the deposits. The solution to the problem is likely to be the construction of a small pilot recovery plant to be operated by an expert independent contractor.

MESPA believes a minimum amount of €10-12 million will be required at RetAmp to reach feasibility.

2. Subject-matter of the Proposal

- 2.1 This Agreement is valid and binding on both parties from the date of signing, however, the effective date (the “**effective date**”) from which the Agreement will deploy its effectiveness and effects shall be January 1st, 2011.
- 2.2 MESPA and QEM to form and enter into a company JV to be known as Minas de Estaño de Extremadura SL (“MEE”), or similar name. Terms and clauses of this JV as set out in clause 3. Any reference in this Proposal to the JV shall be understood as equally to the new company MEE or any other

- (i) El diámetro del sondeo de exploración tiene que ser lo mayor posible para compensar,
- (ii) Sondear un área de aproximadamente 100-200.000 toneladas de aluviales, y
- (iii) procesar todo este material en una planta piloto, después de lo cual la ley en sondeo y la ley en recuperación (más la ley de los estériles) se podrán comparar para determinar la precisión de los resultados.

Una evaluación precisa de la ley del material aluvial que se obtenga de los sondeos exploratorios, será una tarea difícil ya que, un sondeo de 200 metros de longitud y 0.4, metros de diámetro genera alrededor de 200 toneladas de material, para evaluación de ley. Un problema adicional a la evaluación precisa de la ley, será la cantidad de mineralización de Casiterita presente en los depósitos aluviales que no ha sido liberada desde su roca madre original y por esto no podrá ser recuperada por procesos de gravimetría convencional. En otras palabras, la evaluación convencional nos dará una ley de Estaño, pero no leyes de recuperación de Estaño de los depósitos. La solución al problema planteado, será la construcción de una pequeña planta piloto de recuperación, operada por expertos independientes.

MESPA cree que la inversión mínima requerida en RetAmp para mostrar viabilidad será de 10-12 millones de €.

2. Objeto de la Propuesta

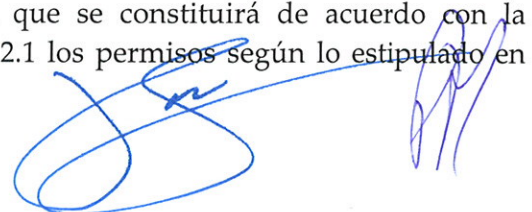
- 2.1 El presente contrato será vinculante para las partes desde la fecha de firma, sin embargo, tendrá como fecha de validez (la “**fecha de efectos**”) el 1 de Enero de 2011, a partir de dicha fecha empezarán a surtir todos los efectos y el presente Contrato desplegará su eficacia.
- 2.2 Constituir y crear entre MESPA y QEM una JV con forma societaria que tendrá como denominación social Minas de Estaño de Extremadura, SL (“MEE”), u otro similar, de acuerdo con los términos establecidos en la Clausula 3. Cualquier referencia en esta Propuesta a la JV se entenderá efectuada igualmente a la nueva sociedad MEE u otra que

substituting this one.

- 2.3 The acquisition by the JV of the RETAMAR AMPLIACIÓN Investigation Permit and the RETAMAR Investigation Permit, being the consideration of the first the delivery of the shares according to clause 2.5 below and the latest on the terms and conditions set out in clause 5 of this proposal.
- 2.4 Subject to Clause 5 below, operate the two investigation licenses of RetAmp and Retamar as though they were one Project. A combined operation including Retamar is, of course, dependent on the JV confirming Retamar as being a potentially viable project and formally approving the commercial development of the area in the vicinity of the Santa Maria mine.
- 2.5 On the effective date of this Agreement, the US\$200,000 payment due to QEM, as described in Whereas 1.3, by delivering shares of Stannico Resources Inc., at the price in Eurotin of C\$0.20 per share equivalent to 1,040,000 shares in Eurotin, at current exchange rate of US\$1.00 = C\$ 1.04, this would represent an amount of C\$208,000. Shares of Stannico are being exchanged with Eurotin on a ratio of 1.3333 shares of Stannico per Eurotin share. Consequently, the number of Stannico shares which would be issued to QEM would be: $1,040,000 \times 1.3333 = 1,386,632$.
- 2.6 QEM shall transfer to the JV, i.e., the company to be formed as per Clause 2.1 above, the Investigation Permit AMPLIACION RETAMAR nº 10.220 and the Investigation Permit RETAMAR nº 10.201 currently owned and all its rights over the said Investigation permits to the JV after the incorporation of the company described in Clause 2.1 and the payment as described in Whereas 1.3 and clause 2.5 is made.
- 2.7 In the event the transfer of the permits as stipulated in Clause 2.6 above to the

la sustituya.

- 2.3 La adquisición por la JV del Permiso de Investigación Ampliación Retamar y del Permiso de Investigación RETAMAR, siendo el pago por el primero la entrega de las acciones según la clausula 2.5 y por el segundo lo dispuesto en la Clausula 5 de esta Propuesta.
- 2.4 Con sujeción a los dispuesto en la Clausula 5, operar, de forma conjunta, los dos Permisos de Investigación RetAmp y Retamar como un Proyecto. Una operación conjunta que incluya el Permiso Retamar dependerá, naturalmente, de que la JV confirme que RETAMAR es un proyecto potencialmente viable, así como que la JV apruebe y decida explotar comercialmente el área adyacente a la Mina Santa María.
- 2.5 En la fecha de efectos de este Contrato, efectuar el pago de 200.000 USD debido a QEM, descrito en el Expositivo 1.3, mediante la entrega de acciones de Stannico Resources Inc., al precio de 20 céntimos de dolar canadiense por acción de Eurotin lo que representa 1.040.000 acciones en Eurotin Inc, al cambio actual de 1 USD = 1,04 CAD, lo que equivale a una cifra de 208.000 CAD. Las acciones de Stannico se cambiaran por acciones de Eurotin a razón de 1,3333 acciones de Stannico por cada acción de Eurotin. Consecuentemente, el número de acciones de Stannico que se emitirán a favor de QEM será: $1,040,000 \times 1.3333 = 1,386,632$.
- 2.6 QEM transferirá a la JV, es decir, a la sociedad que se constituirá de acuerdo con la clausula 2.1, el permiso de investigación AMPLIACION RETAMAR nº 10.220 y permiso de investigación RETAMAR nº 10.201, así como todos los derechos que actualmente ostenta sobre dichos permisos una vez la JV se haya constituido la sociedad descrita en la Clausula 2.1 y el pago descrito en el Considerando 1.3 y Clausula 2.5 se haya efectuado.
- 2.7 Para el caso de que no fuera posible transferir a la sociedad que se constituirá de acuerdo con la clausula 2.1 los permisos según lo estipulado en



company to be formed in accordance with clause 2.1 is not possible, due to administrative difficulties, opposition of the Administration or any other reason, the parties will continue the development of the project and the RetAmp Project itself as described in this Agreement by the rules and clauses stated in this binding proposal, so that relations between the parties will occur within the scope of a contractual JV. Interests and percentages, contributions to the JV, investment and dividends shall be ruled by the same as the subject of this proposal. If this situation occurs and it is necessary to provide guarantees to banks or financial institutions, the parties shall pledged 100% of their interest or share in the JV to the lender.

This Proposal in conjunction with the Letter of Intent constitutes the entire agreement between the Parties in relation to the Retamar Ampliacion and Retamar properties and supersedes all previous proposals, agreements and other written and oral communications in relation to the Retamar Ampliacion and Retamar.

3. The Joint Venture

The principal conditions of the JV shall be as follows:

3.1 The purpose of the JV shall be the commercial recovery of tin minerals and any other mineral found in economic concentrations. However, QEM shall retain the sole right to exploit any lithium minerals found on either of the properties, as long as their exploitation does not interfere with the commercial mining activities of the JV.

3.2 The Beneficial Direct Interest or rights' ownership, including the Investigation Permits, shall be called "Interest" and MESPA will have an immediate Interest in the JV of 60%. Any reference in this proposal to Interest can be exchanged for Capital

la Clausula 2.6 anterior, debido a dificultades administrativas, oposición de la Administración o cualquier otro motivo, las partes continuarán con el desarrollo del proyecto y el Proyecto RetAmp mismo que se describe en este Acuerdo según las reglas y clausulas que en esta Propuesta Vinculante se describen, de forma que las relaciones entre las partes se producirán dentro del ámbito de una JV de carácter contractual, siendo la regulación de los porcentajes e intereses, contribuciones a la JV, inversiones y reparto de beneficios los mismos que se regulan en esta Propuesta. De producirse esta situación, en caso de ser necesario proporcionar garantías a bancos o instituciones financieras, las partes pignorarán el 100% de su interés o porcentaje en la JV a favor del prestamista.

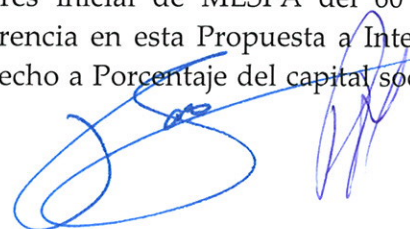
Esta Propuesta, junto con la Carta de Intención, constituye un acuerdo único y entero entre las Partes en relación a los Permisos Ampliación Retamar y Retamar y sustituye todos y cada uno de los acuerdos o propuestas anteriores o a cualquier otro tipo de acuerdo, verbal o escrito, que haya podido existir entre las Partes en relación a Ampliación Retamar y Retamar.

3. La Joint Venture

Las condiciones principales de la JV serán las siguientes:

3.1 El objeto de la JV será la recuperación económica y comercial de mineral de Estaño o cualquier otro mineral que se encuentre en concentraciones económicamente viable. Sin embargo, QEM conservará el derecho exclusivo de explotar el mineral de litio que se encuentre en cualquiera de los permisos, siempre que su explotación no interfiera con las actividades de minería y extracción comercial de la JV.

3.2 El porcentaje de propiedad o de derechos y obligaciones, incluidos los Permisos de Investigación, en la JV se llamará el "Interés" siendo el Interés inicial de MESPA del 60 %. Cualquier referencia en esta Propuesta a Interés se entenderá hecho a Porcentaje del capital social



share Percentage in the JV or the new society MEE or other substituting this one.

3.3 Subject to Clause 3.4 below, MESPA at the time of commencement of commercial production of the JV shall own a minimum Interest of 60%, and a maximum Interest of 85% in the JV. Except as provided for in Clause 4.6 below, QEM's 15% minimum Interest will not be diluted or reduced.

3.4 MESPA will be responsible, initially, for providing all of the JV's financial requirements and by arranging the funding for placing the project into commercial production, shall earn an 85% Interest in the project and in the JV.

3.5 QEM will be responsible for negotiating grants for the JVs from the relevant authorities, but will be entitled to ask for assistance in this regard from MESPA. In connection to the activities described in clause 4.3, QEM shall report to the JV all subsidies and grants requested for the use and benefit of the screened out material. In the event the said subsidies or grants may be incompatible with those requested by the JV or that could adversely affect the JV, QEM shall renounce or give them up.

3.6 Subject to and within the limits pointed out in Clause 3.3 and 3.6, QEM shall however be entitled to provide such finance that would allow it to acquire a higher Interest in the JV. The funds that may be provided by QEM, and which would be recognized as a contribution to the JVs by QEM, are as follows:

- a) Direct cash contributions,
- b) Funding by QEM prior to or after the signing of this Proposal,
- c) For any services that may be provided by QEM to the JV at the request of the JV, QEM will be entitled to a provider's fee of 10% of the value of the service provided. The term 'services' used here shall specifically exclude drilling and any cash funds provided or arranged from

en la JV o la nueva sociedad MEE o la que la sustituya.

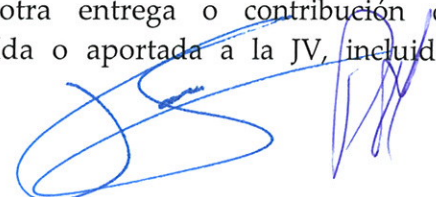
3.3 MESPA al iniciarse la producción comercial de la JV, y sujeto a lo dispuesto en la clausula 3.4 siguiente, será propietario de un Interés mínimo de la JV equivalente al 60% y un máximo de 85%. Salvo por lo dispuesto en la Clausula 4.6, el porcentaje mínimo de QEM, no podrá diluirse o ser inferior al 15%.

3.4 La responsabilidad de proporcionar la financiación necesaria para la JV corresponde, inicialmente, a MESPA quien en el momento en que organice los fondos para la producción comercial del proyecto adquirirá el 85% del Interés en la JV.

3.5 La responsabilidad para solicitar todas y cada unas de las subvenciones y ayudas económicas posibles de las distintas Administraciones públicas para la JV será de QEM, si bien podrá requerir la asistencia de MESPA. En relación a las actividades descritas en la clausula 4.3, QEM deberá informa a la JV de todas las subvenciones y ayudas que solicite para el uso y aprovechamiento del material de descarte en el entendido que renunciará a ellas en caso de ser incompatibles con las solicitadas por la JV o que pudieran perjudicar a la JV.

3.6 Con sujeción a los límites establecidos en las Clausulas 3.3 y 3.6, QEM podrá proporcionar financiación para la JV de forma que le permita incrementar su participación de Interés en la JV. Los fondos que podrá aportar QEM y que serán reconocidos a QEM como contribución a la JV serán los siguientes:

- a) contribución directa en efectivo,
- b) financiación efectuada a la JV de QEM antes o después de la firma de esta Propuesta,
- c) Por todos aquellos servicios prestados por QEM a la JV, a solicitud de esta, tendrá derecho a un 10% del valor del servicio prestado. El término "servicio" excluirá expresamente los servicios de sondeo y cualquier otra entrega o contribución de fondos traída o aportada a la JV, incluidas



any source, including grants.

3.7 Taking into account the amount of funds actually spent by QEM and MESPA, prior to the incorporation of the JV, the two Parties will, for the calculation of their respective JV Interests, be assumed to have spent the following amounts during the Initial Period of:

MESPA: €1,200,000 (60%)

QEM: € 800,000 (40%)

3.8 Normal JV dilution of a Party's Interest in the JV shall be applied whenever one Party does not provide any finance or funding to the JV or does not provide its share of expenses to the JV when required, subject to the conditions and limits stated in Clause 3.3 and 3.6. For greater clarity, dilution of a Party's interest shall only operate when investment occurs and in that event dilution shall be as follows: for each million brought in by MESPA and invested, QEM's interest in the JV shall be diluted (reduced) by 2.5% and MESPA's interest shall be increased by the same percentage. Except as provided for in Clause 4.6 below, QEM's 15% minimum Interest will not be diluted or reduced.

3.9 The percentage interest in the JV of each Party shall be calculated on a quarterly basis.

3.10 A management committee with two members from each Party will be established to manage the JV. The members will represent their Party's respective Interests in the JV and their votes on all matters will reflect their percentage Interests.

3.11 Each member of the JV management committee shall be paid €25,000 per year, plus €500 per day for attending committee meetings.

3.12 Prior to the completion of a Feasibility Study for the JV, the JV management committee will appoint a General Director to

subvenciones o ayudas.

3.7 Tomando en consideración los fondos en efecto invertidos por QEM y MESPA, antes de la constitución de la JV, a los efectos del cálculo de los porcentajes de participación de cada parte en la JV, se entenderá que cada uno de ellos ha invertido las siguientes sumas durante el Periodo Inicial:

MESPA: €1,200,000 (60%)

QEM: € 800,000 (40%)

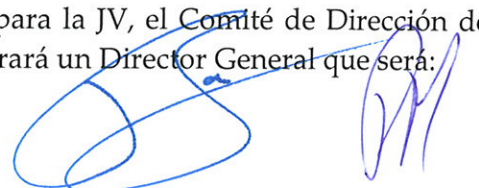
3.8 La dilución de los Intereses de la Partes en la JV, se aplicará siempre que una de las Partes no aporte financiación a la JV o cuando una de las Partes no cumpla con su participación de gastos a la JV cuando se requiera esta, sujeto a las condiciones y límites establecidos en las Cláusulas 3.3 y 3.6. Para mayor claridad, la dilución de los intereses de una Parte sólo se producirá cuando se produzca inversión y, siempre, de la siguiente forma: por cada millón traídos por MESPA e invertido, el interés QEM en la JV se diluirá (reducirá) en un 2,5% incrementándose el porcentaje de MESPA en la misma cuantía. Salvo por lo dispuesto en la Clausula 4.6, el porcentaje mínimo de QEM, no podrá diluirse o ser inferior al 15%.

3.9 El porcentaje de Intereses en la JV de cada parte se calculará trimestralmente.

3.10 Un Comité de Dirección, formado con dos miembros por cada Parte, será creado para dirigir la JV. Los miembros representaran los Intereses de su Parte en la JV y sus votos en todos los casos reflejaran los porcentajes de Intereses de cada parte en la JV.

3.11 Cada Miembro del Comité de Dirección de la JV recibirá el pago de 25.000 €, al año, más 500€ por día de participación en las reuniones del comité.

3.12 Antes de la terminación del Estudio de Viabilidad para la JV, el Comité de Dirección de la JV, nombrará un Director General que será:



be:

- (a) responsible for the day to day management of the JV,
- (b) chairman of an operations committee, which will consist of the senior management of the JVs

3.13 The JV will have the normal mechanisms for resolution of disputes and arbitration.

3.14 The cash contributions made by either Party to the JV may be in the form of an unsecured loan bearing an interest rate of 2.5% per year. However, the Parties agree that part, or all, of any such loans would become a direct investment into the JV should it result in Spain's laws on "thin capitalization" being breached, as a result of the size of bank or other third party loans.

4. Miscellanea

4.1 Once in commercial production and the repayment of any bank or other loans has been completed, the JVs will maintain in their balance sheets: i) the equivalent cash amount of three months working capital, and ii) any amount required to meet the ensuing 12 months capital expenditure requirements. All other funds will be distributed to the Parties, based on their pro rata interests in the JVs, on a quarterly basis.

4.2 As long as the JV is a going concern, QEM undertakes to provide MESPA with the following documentation:

4.2.1 All historic technical reports it has in its possession on both Licenses, i.e. RetAmp and Retamar.

4.2.2 Documentary proof confirming QEM's legal title to the Licenses and that the Licenses are in good standing.

4.2.3 Any documents in which QEM has made commitments on the Licenses to the authorities or any other third party.

(a) responsable por la actividad diaria de la JV,

(b) presidente del comité de operaciones, que será el responsable de la dirección general de la JV.

3.13 La JV contará con los mecanismos usuales para la resolución de las disputas, así como una clausula de sumisión a arbitraje.

3.14 La contribución en efectivo hecha por cada parte a la JV podrá ser en forma de préstamos sin garantías con una tasa de interés de 2,5% anual. Sin embargo las partes acuerdan que todo o parte de estos préstamos se conviertan en capital social capitalizándolo, en aquellos casos en que sea necesario para evitar la "infra capitalización" en función de los prestamos o aportaciones de capital de bancos o terceros a la JV.

4 Miscelanea

4.1 Una vez comience la producción comercial y se hayan devuelto a los bancos y demás inversores los prestamos, la JV deberá mantener en su balance: i) una cantidad en efectivo equivalente a la suma de los gastos corrientes de tres meses, y ii) la cantidad necesaria cubrir los gastos de capital en los subsiguientes 12 meses. Cualquier otra cantidad serán distribuidos a las partes, trimestralmente, en función de sus porcentajes de participación en la JV.

4.2 Mientras subsista la JV, QEM se obliga a entregar a MESPA la documentación siguiente:

4.2.1 Todos los informes técnicos históricos que QEM posea sobre los Permisos de Investigación referenciados, es decir RetAmp y Retamar.

4.2.2 Documentación Oficial que pruebe la titularidad legal de los Permisos de Investigación y de que son válidos y eficaces.

4.2.3 Cualquier documento por el que QEM se haya obligado con las autoridades o con cualquier otra tercera parte en relación a los

4.2.4 Any grant applications made by QEM and the response from the authorities.

4.2.5 Disclosure of the beneficial owners of QEM.

4.3 QEM will have the right, once the tin, and any other heavy mineral minerals, have been extracted, to acquire for its own use and benefit all size fractions less than 50kg in size from the JV's mining operations, subject to this material not being required for the JV's own operations. Notwithstanding the above, the JV would retain at all times and under all circumstances the rights to: (i) any material the JV decides to use for internal purposes, for example to make concrete, and (ii) any by-product that results in the recovery of tin, and/or (iii) any rare earth minerals, including but not limited to ilmenite, rutile, wolframite, scheelite, tantalite, zircon, bastnasite and monazite.

On request by QEM, and at the JV's sole discretion but within reason and considering the best interests of the JV, the JV may agree to allow QEM to remove all, or part, of the +50kg size fraction for its own commercial purposes.

The use of the screened out material (*áridos*) shall be subject to an Agreement between the JV and QEM and shall have, among other, the following terms and conditions:

- a. All and every cost of using, benefiting and processing the screened out material shall be for the sole account of QEM. For the sake of clarity, all the activities of QEM in connection with the screened out materials shall not involve or be allowed to incur in any cost or any liability for MESPA and/or the JV.
- b. Use and benefiting the screened out material by QEM will not interfere

Permisos de Investigación.

4.2.4 Cualquier solicitud de Subvención hecha por QEM y la respuesta de la Administración.

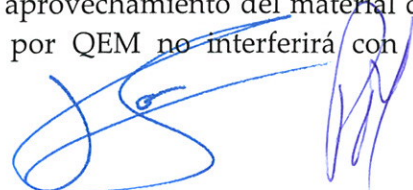
4.2.5 Datos relativos a los propietarios, titulares de cualquier derecho y beneficiarios de QEM.

4.3 QEM tendrá la posibilidad de utilizar y aprovechar en su propio beneficio fracciones de roca de un tamaño inferior a 50 kg del material descartado de las operaciones mineras de la JV, siempre que este material y/o mineral no se necesite para cualquier otra operación de la propia JV. Sin perjuicio de lo anterior, la JV tendrá en todo momento y bajo cualquier circunstancia el derecho a (i) cualquier material o mineral para utilizarlos para fines internos, como por ejemplo para hacer hormigón, y (ii) cualquier subproducto que resulte de la recuperación de estaño, y/o (iii) cualquier mineral raro, incluyendo pero sin limitarse a, ilmenita, rutilo, circón, bastnasita y monacita.

A petición expresa de QEM, la JV decidirá, basado en criterios de razonabilidad y mejor interés de la JV, si permite que QEM retire todo o parte de las fracciones de roca de tamaño superior a 50 Kg para su aprovechamiento comercial.

El aprovechamiento del material de descarte (*áridos*) deberá ser objeto de un Acuerdo entre la JV y QEM y tendrá, entre otros, las cláusulas y condiciones siguientes:

- a. Todos y cada uno de los costes que suponga el tratamiento, uso o aprovechamiento por QEM del material de descarte serán a cargo exclusivo de QEM. Para mayor claridad, ninguna de las actividades relacionadas con el material de descarte podrá suponer o supondrá coste o responsabilidad de tipo alguno para MESPA y / o la JV.
- b. El uso y aprovechamiento del material de descarte por QEM no interferirá con la



with the normal day-to-day business and JV operations,

- c. Neither the JV, nor MESPA, shall provide any type of guarantees for anything in connection with the screened out materials.
- d. QEM will be responsible for applying for the relevant permits, including operational, environment and tailings permits, waste and any other required to process the screened material;
- e. QEM, and only QEM, shall be liable for any environment issues, lack of permitting, fines, administrative or civil reclamation etc related to any activity in connection with the screened out materials. If necessary, QEM shall provide a letter of indemnity to protect and indemnify MESPA and the JV from and against any and all losses, costs, damages and liabilities whatsoever.

4.4 MESPA and QEM, shall have the right at any time to transfer its Interests in the JV and/or all its Rights and obligations in the Proposal and any subsequent agreements to: (i) a wholly owned subsidiary; (ii) for MESPA only, to a wholly owned subsidiary of MESPA's parent company in Canada; or (iii) for MESPA only, to another wholly owned subsidiary of its parent Canadian company Stannico Resources Inc..

4.5 In the event a Party wishes to sell part, or all, of its Interest in a JV to a third party, that Party (the "Selling Party") will then:

4.5.1 Request an immediate calculation of its anticipated JV Interest for the end of that month, which shall be the Interest amount which it sells. This Interest amount shall be agreed by the other Party and in the event of a dispute, the JV

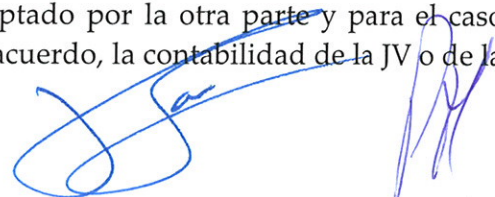
actividad normal del día a día y las operaciones de la JV,

- c. Ni la JV ni MESPA proporcionará ningún tipo de garantías para todo lo relacionado con la actividad de aprovechamiento del material de descarte.
- d. QEM será el único responsable de solicitar los permisos pertinentes, incluido el de explotación, los permisos de gestión de residuos, depósito de estériles y cualquier otro necesario para procesar el material de descarte;
- e. QEM, y sólo QEM, será responsable de cualquier problema medioambiental, de rehabilitación, multas, reclamaciones administrativas o civiles, etc que se produzca por o debido a las actividades relacionadas con el material de descarte. Si fuera necesario, QEM entregará un Acuerdo de Indemnidad a MESPA y la JV en el que se obligue a indemnizar y mantener indemne a MESPA y la JV de y contra cualquier tipo de pérdidas, costes, daños y responsabilidades de cualquier tipo.

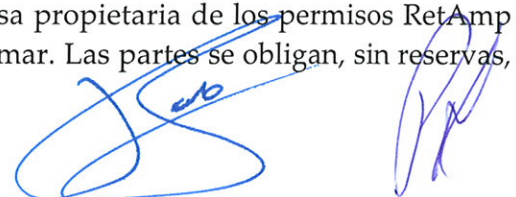
4.4 MESPA y QEM, podrá transferir o ceder su Interés en la JV y/o todos sus derechos y obligaciones recogidos en esta Propuesta o cualquier otro acuerdo derivado de la misma a: (i) una subsidiaria de su propiedad al 100%, (ii) en caso de MESPA, a cualquier otra subsidiaria en Canadá propiedad al 100% de la matriz de MESPA; o (iii) en caso de MESPA, a cualquier otra subsidiaria de su matriz canadiense Stannico Resources Inc..

4.5 En el caso de que una de las Parte desee vender una parte o todo su Interés en la JV a un tercero, esa Parte (la "Parte Vendedora") deberá:

4.5.1 Requerir un cálculo inmediato de su Interés o porcentaje en la JV anticipado para el mes de que se trate, siendo este cálculo el Interés que podrá vender. Este cálculo del Interés deberá ser aceptado por la otra parte y para el caso de desacuerdo, la contabilidad de la JV o de la



- or company's accounts will be audited by the JV's auditors at the sole cost of the Selling Party. The Interest figure calculated by the JV's auditors shall be binding on both Parties.
- 4.5.2 Once a figure for the Selling Party's interest has been determined, then the Selling Party will first offer its Interest in the JV to the other Party for an exclusive period of 30 days,
- 4.5.3 If the other Party does not accept the offer, the Selling Party is then free to offer its Interest in the JV to other parties,
- 4.5.4 In the event the Selling Party receives an offer for its Interest of the JV, it will then allow the other Party the exclusive right for a period of 30 days to match the terms and conditions of the offer it has received for its Interest in the JV.
- 4.5.5 If no similar offer is made by the other Party during the 30 day period, the selling Party is then free to sell its Interest in the JV on the terms agreed and disclosed to the other Party.
- 4.5.6 The rights and obligations of the purchaser of the Selling Party's Interest in the JV will be the same as those of the Selling Party, unless otherwise agreed by both Parties. According to this, both Parties confirm that any purchaser of their interests, and any subsequent purchaser, will be required to be in full compliance with the terms and conditions of this agreement as if it were one of the original two signatories to this agreement.
- 4.5.7 Both Parties acknowledge and accept without reservation that they will be required to provide certain assurances to a bank funding the alluvial tin projects or others described in this Proposal. This may require a pledge of the shares of the company, or financial entity, pointed out in Clause 2.1 and Clause 2.6, holding
- empresa deberá ser auditada, siendo el coste de esta auditoría de cargo exclusivo de la Parte Vendedora. El Interés así calculado por los auditores será vinculante para ambas partes.
- 4.5.2 Una vez fijado el precio del Interés de la Parte Vendedora en la JV, la Parte Vendedora ofrecerá su participación en la JV a la otra parte en exclusiva por un periodo de 30 días
- 4.5.3 Si la otra parte no aceptara la oferta, la Parte Vendedora será libre de ofrecer su Interés en la JV a cualquier tercero,
- 4.5.4 En caso de que la parte vendedora recibiera una oferta de un tercero por su Interés en la JV, la otra parte tendrá un Derecho de Adquisición preferente, en las mismas condiciones ofrecidas, durante un periodo de 30 días.
- 4.5.5 Si no se ejercita el Derecho de Adquisición preferente durante el periodo de 30 días, la Parte Vendedora será libre de vender su Interés en la JV en los términos conocidos por la otra parte.
- 4.5.6 Los derechos y obligaciones del Comprador en el Interés de la Parte Vendedora en la JV, serán los mismos que los que tenía la Parte Vendedora, salvo que las partes acuerden otra cosa. Por ello, las Partes se obligan a que cualquier transmisión de sus intereses, y cualquier otra compra posterior, deberá incluir la obligación de suscribir todas y cada una de las cláusulas y términos de este acuerdo como si el nuevo adquirente fuera uno de los dos firmantes iniciales de este acuerdo.
- 4.5.7 Las partes declaran y aceptan sin reservas que será necesario otorgar ciertas garantías a los bancos que financien los proyectos de estaño u otros descritos en esta Propuesta, lo que puede requerir la pignoración de las participaciones de las partes en la JV o en la empresa propietaria de los permisos RetAmp y Retamar. Las partes se obligan, sin reservas,



their interest in the RetAmp and Retamar properties. Both Parties unreservedly agree to this condition of providing the bank with the assurances it may require.

4.6 **Call Rights.** At any time after the second (2nd) anniversary of the formation of the JV, MESPA shall have the right to purchase, and QEM shall have the obligation to sell, all of the Interest in the JV now or hereafter held by QEM (the "**Call Right**") at the higher of: (i) a price of €250,000 for each outstanding 1.0% interest that QEM holds in the JV, or (ii) at fair market value, which would be determined by a mutually approved independent valuer (the "**Purchase Price**"). MESPA may exercise its Call Right by providing QEM with written notice, which shall contain the applicable Purchase Price and the calculation thereof, with such exercise being effective upon the date set forth in such notice (a "**Call Notice**"). This "**Call Right**" shall terminate, not being then obliged QEM to sell its interest in the JV, if MESPA does not make available to QEM at the time of or prior to the "notification", the chosen Purchase Price. All costs of the independent valuer to be borne by MESPA.

4.7 MESPA will instruct its Spanish legal counsel to immediately begin preparation of a formal JV company to be based on the contents of this Proposal and the August 2008 Binding Letter of Agreement.

4.8 The Parties agree to have this Proposal notarized and any other document or agreement needed to render this Proposal legally valid and binding.

4.9 The Proposal and the procedure of any disputes (including but not limited to arbitration) shall be governed by Spanish law. Any dispute or difference which may arise between the Parties arising out of or in connection with this Proposal which cannot be settled amicably shall be referred to a single arbitrator to be agreed between the

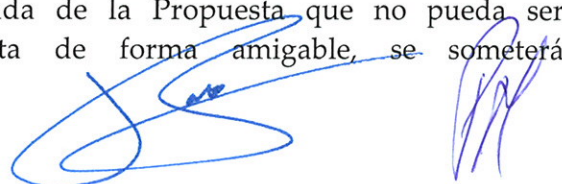
a proporcionar las garantías o seguridades necesarias que pueda requerir el banco, incluida la prenda de las participaciones de la sociedad descrita en la Clausula 2.1 y Clausula 2.6.

4.6 **Derecho de Compra.** En cualquier momento con posterioridad al segundo (2º) aniversario de la formación de la JV, MESPA tendrá el derecho de adquirir y QEM tendrá la obligación de vender todo el Interés en la JV que QEM posea en el momento en que se trate (el "**Derecho de Compra**") al precio mayor de entre las siguientes opciones: (i) al precio de 250.000 € por cada 1% de Interés en la JV en posesión de QEM, o (ii) a precio de mercado, que será determinado por un perito independiente nombrado de común acuerdo entre las partes (el "**Precio de Venta**"). MESPA ejercitará su Derecho de Compra notificando a QEM, por escrito, el Precio de Venta que pretende se aplique y su cálculo, considerándose ejercitado el Derecho de Compra desde la fecha de envío (la "**notificación**"). Este "**derecho de compra**" quedará sin efecto, no estando obligada QEM a vender su interés en la JV, si MESPA no pone a disposición de QEM en el momento de la "notificación" o previo a este, el Precio de Venta elegido. Todos los gastos que ocasione el perito independiente serán de cargo de MESPA.

4.7 MESPA dará instrucciones a sus asesores legales para iniciar inmediatamente la preparación de la constitución de la sociedad JV, que tendrá como base esta propuesta y la Carta de Intención Vinculante firmada en Agosto de 2008.

4.8 Las Partes acuerdan elevar a público esta Propuesta o cualquier otro documento necesario para formalizar y dar plena eficacia legal a los acuerdos recogidos en esta Propuesta.

4.9 La presente Propuesta, así como el procedimiento de cualquier disputa que surja (incluyendo pero sin limitarse al arbitraje) se somete a la Legislación española. Cualquier disputa o diferencia que surja entre las Partes en conexión o derivada de la Propuesta que no pueda ser resuelta de forma amigable, se someterá



Parties, or, failing such agreement within fourteen days, to be nominated by the Arbitration section Rules of the Badajoz Chamber of Commerce. The arbitration proceedings shall take place in Badajoz.

4.10 Both Parties agree to always act in good faith and make full disclosure to the other Party in all matters regarding the JV.

4.11 In the event the tin mining projects contemplated in this project can no longer be viably operated, the JV shall declare force majeure. If, after a period of two years, it has not proved possible to remove the state of force majeure, the project ownership will revert to the following interests: QEM 60% and MESPA 40%. If force majeure is declared for reasons of war, dire global economic conditions, civil war, or prolonged industrial action, the period stated above shall be five years and not two.

4.12 In the event of a dispute both languages are equally valid but in case of controversy the Spanish language shall prevail.

5. Retamar

MESPA has informed QEM that it believes the Retamar alluvial tin deposit at the Santa Maria mine appears to be uneconomic as a standalone entity, due to: a) its relatively small size, b) possible problems with tailings disposal, and c) the capital cost of providing an assured water supply.

QEM has informed MESPA that the RETAMAR Investigation Permit needs to be renewed or converted into an Exploitation Permit according to the Mining Act within the next five (5) months to prevent the cancellation of the same. Accordingly, QEM must use its best efforts in order to achieve a successful renewal or conversion process.

MESPA agrees with QEM that using future RetAmp infrastructure and pilot plants could

expresamente a arbitraje, presidido por un solo arbitro elegido entre las dos partes, o elegido de acuerdo con las reglas de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Badajoz dentro de los 14 días siguientes a la petición por una de las partes. El arbitraje se efectuará en Badajoz.

4.10 Ambas partes acuerdan actuar siempre de Buena fe y a proporcionar información total a la otra Parte en todos los aspectos relativos a la JV.

4.11 En caso de que cualquier proyecto minero de estaño contemplado en esta Propuesta no pudiera ser operado de forma viable, la JV declarará una situación de fuerza mayor. Si, después de un período de dos años, no hubiera sido posible eliminar la causa de fuerza mayor, los porcentajes en la JV de las Partes quedarán de la siguiente forma: QEM 60% y 40% MESPA. Si se declara fuerza mayor por guerra, malas condiciones económicas mundiales o conflictos colectivos prolongados, el plazo señalado anteriormente será de cinco años.

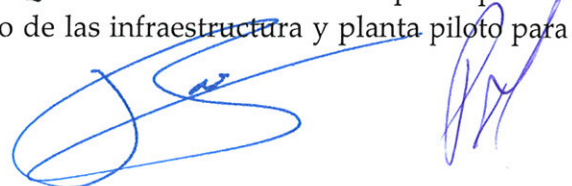
4.12 En caso de disputa ambos idiomas serán igualmente válidos pero de darse alguna controversia, la versión española prevalecerá

5. Retamar

MESPA ha informado a QEM que parece que el Depósito eluvial de Estaño en la Mina Santa María no es viable económicamente, si este se concibe como una sola entidad o proyecto, debido a: a) su relativamente pequeño tamaño, b) posibles problemas con el tratamiento de los estériles, y c) el coste de suministro constante de agua.

QEM ha informado a MESPA que el permiso de investigación RETAMAR debe o bien renovarse o convertirse en un permiso de explotación de acuerdo con la Ley de Minas en los próximos cinco (5) meses para evitar la cancelación. En consecuencia, QEM debe dar todos los pasos necesarios para lograr un proceso de renovación o conversión con éxito.

MESPA y QEM están de acuerdo en que el posible uso futuro de las infraestructura y planta piloto para



make a significant positive impact on the economics of re-opening the Santa Maria mine. MESPA therefore proposes the two investigation licenses of RetAmp and Retamar should be operated as though they were one Project, according to this and as per clause 2.2, MESPA shall pay QEM the following amounts for the acquisition of the Investigation Permit Retamar:

- 5.1 On the Effective Date MESPA shall pay QEM as consideration for the purchase of Retamar €145,000 documented by a promissory note with a maximum maturity date of three (3) months from the effective date of this Agreement, i.e. not later than March, 2011. Interest at the lowest rate normally included in this type of operations according to the Spanish commercial banks shall be added to the 145,000 €.
- 5.2 In exchange for all the information provided in connection with RETAMAR Investigation Permit, QEM is paid €265,000 by a check number nº 0.661.932-1 4201-1 simultaneously with the signing of this Agreement, and being this Agreement the evidence and the invoice for such payment.
- 5.3 Apart from 5.1 and 5.2, any future operation at Santa Maria shall be subject to the same terms and conditions pointed out for the Investigation Permit Retamar Ampliacion.

By and on behalf of QEM


Mr. Francisco Corbacho Madera

By and on behalf of MESPA


Mr Peter M. Miller

SIGNED and SEALED by the above named persons in Seville on December 11th, 2010.

RetAmp podría tener en un importante impacto positivo en la viabilidad de la reapertura de Mina Santa María. Por ello, MESPA propone que los Permisos de Investigación de RetAmp y Retamar sean operados como un solo Proyecto, por ello, y de conformidad con la Clausula 2.2, MESPA pagará a QEM por la adquisición del Permiso de Investigación Retamar las siguientes cantidades:

- 5.1 Por la adquisición de Retamar, MESPA pagará en la Fecha de Efectos a QEM 145.000,00 € mediante la emisión de un pagaré con vencimiento máximo a tres (3) meses desde la fecha de firma de este Acuerdo, es decir, pagaré con vencimiento a Marzo de 2011. El pagaré deberá incluir los intereses del aplazamiento a tres meses que supone el pago a través de un pagaré, al interés más bajo que se pueda obtener en operación similar en los bancos comerciales españoles.
- 5.2 A cambio de toda la información proporcionada en relación con el Permiso de Investigación RETAMAR, MESPA pagará a QEM 265.000,00 € a la firma de este Acuerdo, mediante la entrega del cheque nº 0.661.932-1 4201-1 sirviendo el presente documento, firmado por las partes, como la mas eficaz carta de pago de dicha cantidad.
- 5.3 Aparte de lo dispuesto en las clausulas 5.1 y 5.2, cualquier otra operación futura en Santa María quedará sujeta a idénticos términos y condiciones que los descritos para el Permiso de investigación Ampliacion Retamar.

Por y en nombre de QEM


D. Francisco Corbacho Madera

Por y en nombre de MESPA


D. Peter M. Miller

FIRMADO y SELLADO, por las personas anteriores en Sevilla a 11 de Diciembre de 2010.