

RESEARCH REPORT (UPDATE)

SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP.

STAND: 09. Sep. 2022

BITTE BEACHTEN SIE DEN DISCLAIMER AM ENDE DES DOKUMENTS!



SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



FACTSHEET
RESEARCH REPORT
(UPDATE)

Aktuelle Kurse

CAD 0,165
Toronto (TSX.V) 08.09.22

USD 0,1261
New York (OTCQX) 08.09.22

EUR 0,126
Frankfurt 08.09.22

Performance in CAD:
3 / 6 / 12 Monate
-28% / -51% / -30%

Branche
Rohstoffe

Marktkapitalisierung
48,1 Mio. CAD

Ausstehende Aktienzahl
291,5 Mio.
(Institutionelle ca. 37%,
Insider ca. 2%)

Options/Warrants
94,2 Mio.

Voll verwässerte Aktienzahl
385,7 Mio.

Durchschn. Tagesvolumen (200 Tage)
189.734 CAD (TSX.V)

52 Wochen Range
CAD 0,165 - 0,445

USD 0,121 - 0,36

EUR 0,1146 - 0,32

Codes/Symbole
TSX.V: SSV
OTCQX: SSVFF
FSE: SEG1
WKN: A12BX1
ISIN: CA8438142033

Website
www.southernsilverexploration.com

Corporate Office
Suite 1100, 1199 West
Hastings St, Vancouver,
BC, V6E 3T5, Kanada

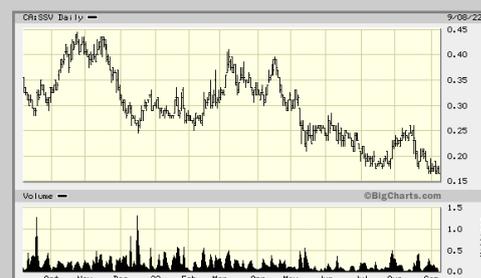
IR Kontakt: Jay Oness
Tel: +1 (604) 641-2759
joness@mxltd.com

RESEARCH REPORT - SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP.



Unternehmensprofil

Das kanadische Silberexplorations- und Entwicklungsunternehmen Southern Silver Exploration Corp. (TSX.V: SSV, OTCQX: SSVFF, FSE: SEG1) arbeitet in Mexiko an seinem aussichtsreichen Silberprojekt Cerro Las Minitas. Aktuell konnte dafür eine vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung vorgelegt werden.



Southern Silver Exploration Jahreschart in CAD
(Quelle: Big Charts)

Southern Silver Exploration: Finanzdaten (in Mio. CAD)

Geschäftsjahr (Geschäftsjahresende zum 30.4.)	2019/20	2020/21	2021/22
Umsatzerlöse	-	-	-
Nettoergebnis	-2,44	-0,20	-8,99
Ergebnis je Aktie in CAD	-0,02	-0,00	-0,03
Kurs-Gewinn-Verhältnis	-	-	-
Dividende	-	-	-

aktueller Cashbestand: 8 Mio. CAD

Investmentansatz

Das zu 100% eigene Silberprojekt Cerro Las Minitas von Southern Silver liegt im mexikanischen Bundesstaat Durango und ist dort in den zentralmexikanischen Silbergürtel (Faja de Plata) eingebunden. Das Projekt ist frei von NSR Royalties und beinhaltet hinsichtlich Größe und Gehalten eines der hervorragendsten noch unentwickelten Silbervorkommen weltweit. Die Gesamtressource beträgt bislang mehr als 336 Mio. Unzen AgEq mit einem Durchschnittsgehalt von 347 g/t in der Indicated Kategorie.

Aktuell veröffentlichte das Unternehmen für Cerro Las Minitas zum 29.8.2022 eine positive vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung (PEA). Der Nettogegenwartswert des Projekts liegt bei einem Diskontierungsfaktor von 5% nach Steuern bei 349 Mio. USD. Das Minenleben wird auf 15 Jahre mit durchschnittlicher Produktion von 11,3 Mio. Unzen AgEq pro Jahr beziffert. Der Umsatzanteil von Silber beträgt dabei 42% und von Zink 39%. Die notwendige anfängliche CAPEX wurde mit 341 Mio. USD festgestellt. Neben diesem fortgeschrittenen Hauptprojekt werden noch zwei weitere Projekte in den USA exploriert.

In der gegenwärtigen Marktschwäche bestehen für spekulativ eingestellte Anleger gute Einstiegschancen in die, für den Entwicklungsstand, recht günstig bewertete Aktie.

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



DAS UNTERNEHMEN

**DAS SILBER-
PROJEKT
CERRO LAS
MINITAS**

SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP.

Mit einem hochkarätigen Edelmetallportfolio präsentiert sich Southern Silver Exploration Corp. dem Anlegermarkt. Allen voran das Silberprojekt Cerro Las Minitas in Mexiko, das mit seiner Ressource von Weltklasse den steilen Weg des Unternehmens nach oben aufzeigt. Ergänzend befinden sich in New Mexiko, USA, zwei Goldprojekte, von denen das Projekt Oro ebenfalls bereits gute Ansätze zeigt. Das neueste Gold-Silberprojekt Hermanas in New Mexiko (USA) befindet sich erst in Vorbereitung zur Exploration.

Alleine im Jahr 2022, seit unserer Erststudie (Verlinkung weiter unten), konnten bedeutende Fortschritte auf Cerro Las Minitas erzielt werden. Fortschritte, die die Wertigkeit des Hauptprojektes nun wesentlich deutlicher dokumentieren, aber auch enormes weiteres Potential aufzeigen.

SILBERPROJEKT CERRO LAS MINITAS

Das 34.450 ha große Projektareal liegt im Zentralbereich des Bezirkes Durango und mitten im mexikanischen Silbergürtel (Faja de Plata). Innerhalb dieses liegt das Projekt im Minenbezirk Minitas, einer Region, die die bedeutendsten und hochgradigsten Silbervorkommen in Mexiko besitzt. Die Vielzahl von aktiven Minen im Umfeld von Cerro Las Minitas unterstreichen die Bedeutung dieser Region.



Abb. 1: Lage des Projektes Cerro Las Minitas in Mexiko
 (Quelle: Southern Silver Exploration)

Bereits Ende Oktober 2021 hat das Unternehmen seine neueste und wesentlich erweiterte Ressourcenschätzung veröffentlicht. Diese Ressource hat bezüglich Mengen und Grade auf Anhieb den Status Weltklasse erreicht, natürlich unterstützt durch die vorhandenen werthaltigen Nebenmetalle Gold, Blei, Zink und Kupfer.

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



DAS SILBER-
PROJEKT
CERRO LAS
MINITAS

Indicated Resources		Average Grade							
Zone	Tonnes (Kt)	Ag (g/t)	Au (g/t)	Pb (%)	Zn (%)	Cu (%)	AgEq (g/t)	ZnEq (%)	NSR (US\$/t)
Blind Zone	2,347	97	0.04	1.9	2.1	0.11	295	7.2	108
El Sol Zone	1,154	80	0.04	2.2	2.0	0.09	279	6.8	100
Skarn Front Zone	7,254	108	0.06	0.8	4.2	0.19	383	9.3	140
La Bocona Zone	1,571	132	0.19	2.2	1.6	0.17	302	7.3	136
Total	12,325	106	0.07	1.3	3.3	0.16	347	8.4	130

Tab. 1a: Schätzung der enthaltenen Metalle vom Oktober 2021
(Quelle: Southern Silver Exploration)

Inferred Resources		Average Grade							
Zone	Tonnes (Kt)	Ag (g/t)	Au (g/t)	Pb (%)	Zn (%)	Cu (%)	AgEq (g/t)	ZnEq (%)	NSR (US\$/t)
Blind Zone	1,347	83	0.14	1.4	1.8	0.06	248	6.0	88
El Sol Zone	863	65	0.03	1.8	2.3	0.05	263	6.4	90
Las Victorias Zone	1,083	148	0.66	2.1	2.6	0.14	431	10.5	145
Skarn Front Zone	11,466	115	0.05	0.7	2.7	0.32	318	7.7	126
South Skarn Zone	3,789	140	0.18	2.0	1.3	0.09	309	7.5	130
La Bocona Zone	1,057	106	0.20	1.3	2.2	0.18	293	7.1	117
Total	19,605	117	0.12	1.2	2.3	0.23	314	7.6	123

Tab. 1b: Schätzung der enthaltenen Metalle vom Oktober 2021
(Quelle: Southern Silver Exploration)

Indicated Resources		Contained Metal						
Zone	Tonnes (Kt)	Ag TrOz (000's)	Au TrOz (000's)	Pb (Mlbs)	Zn (Mlbs)	Cu (Mlbs)	AgEq TrOz (000's)	ZnEq Lbs (Mlbs)
Blind Zone	2,347	7,350	3	99	109	5.5	22,291	371
El Sol Zone	1,154	2,956	2	55	51	2.2	10,337	172
Skarn Front Zone	7,254	25,106	14	126	678	30.7	89,421	1,490
La Bocona Zone	1,571	6,688	10	77	56	6.0	15,275	255
Total	12,325	42,100	28	358	895	44	137,323	2,288

Tab. 2a: Angabe der Metallmengen innerhalb der Ressource
(Quelle: Southern Silver Exploration)

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



DAS SILBER-
PROJEKT
CERRO LAS
MINITAS

Inferred Resources		Contained Metal						
Zone	Tonnes (Kt)	Ag TrOz (000's)	Au TrOz (000's)	Pb (Mlbs)	Zn (Mlbs)	Cu (Mlbs)	AgEq TrOz (000's)	ZnEq Lbs (Mlbs)
Blind Zone	1,347	3,582	6	40	55	2	10,749	179
El Sol Zone	863	1,816	1	35	43	1	7,283	121
Las Victorias Zone	1,083	5,152	23	51	62	3	15,006	250
Skarn Front Zone	11,466	42,462	18	177	687	80	117,065	1,951
South Skarn Zone	3,789	17,007	22	167	112	7	37,660	628
La Bocona Zone	1,057	3,589	7	30	51	4	9,950	166
Total	19,605	73,610	78	500	1,009	98	197,712	3,295

Tab. 2b: Angabe der Metallmengen innerhalb der Ressource
(Quelle: Southern Silver Exploration)

Auf Basis dieser Ressourcenschätzung wurde die ersehnte erste vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung (PEA) vorgenommen und am 29. August 2022 veröffentlicht.

Item	Unit	Base Case
Revenue	\$M US	\$3,705
Total Costs (excl. income tax and EBITDA royalty)	\$M US	\$2,581
LOM pre-tax cash flow	\$M US	\$1,124
LOM after-tax cash flow	\$M US	\$696
NPV pre-tax (5% Discount)	\$M US	\$619
NPV pre-tax (10% Discount)	\$M US	\$336
IRR pre-tax	%	25.4%
NPV after-tax (5% Discount)	\$M US	\$349
NPV after-tax (10% Discount)	\$M US	\$156
IRR after-tax	%	17.9%
Max Cash Outlay	\$M US	\$341
Payback (discounted, after-tax)	months	60

Tab. 3: Vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung vom August 2022
(Quelle: Southern Silver Exploration)

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



DAS SILBER-
PROJEKT
CERRO LAS
MINITAS

Die Schätzung zeigt die erwartete wirtschaftliche Robustheit des Projektes für die prognostizierte Minenlaufzeit von 15 Jahren, und stellt eine wichtige Basis für die Weiterentwicklung von Cerro Las Minitas dar.

Diese Weiterentwicklung ist derzeit in vollem Gange. Die im Herbst 2021 begonnen Bohraktivitäten wurden im Jahr 2022 unvermindert fortgesetzt. Dabei wurde das Konzessionsgebiet El Sol, im Speziellen aber das Areal North Felsite weiter erkundet. Der Bereich North Felsite schließt östlich unmittelbar an das Depot von Skarn Front an und stellt eine Erweiterung der Mineralisierungszonen dar.

El Sol zeigte erneut gute Mineralisierungen auf. Das Topergebnis ergab am 25.1.2022: **3,5m mit 549g Ag, 0,3g Au, 8,6% Pb und 3,6% Zink je Tonne. Das entspricht 982 g Silberäquivalent je Tonne.**

North Felsite erbrachte im Februar 2022 bereits deutliche Funde, die die neue Linse um 250m in Streichrichtung und bis in 400m Tiefe erweiterte. Das Topergebnis: **3,8m mit 354g Ag, 0,7g Au, 6,1% Blei und 2,6% Zink je Tonne. Das entspricht 713 g Silberäquivalent je Tonne.**

Fortgesetzte Bohrungen über den Sommer ließen weitere wertvolle Ergebnisse erkennen. So am 4.5.2022: **1m mit 1.785g Ag, 0,5g Au, 1,4% Cu, 3,1% Blei und 5,9% Zink je Tonne. Das entspricht 2.309 g Silberäquivalent je Tonne.**

Und schließlich das neuste Bohrhighlight vom 25.7.2022 mit **1,6m mit 675g Ag, 0,3% Cu, 5,5% Blei und 3,4% Zink. Das entspricht 1.008 g Silberäquivalent je Tonne.**

Alle Bohrungen zeigen deutlich, dass Southern Silver Exploration noch viel weiteres Potential besitzt, das für eine Aufnahme in eine kommende Ressource ausgiebig erkundet werden muss.

Von gesellschaftlicher Seite ist zu berichten, dass im Februar 2022 die letzte Optionszahlung für den Projektteil El Sol geleistet wurde, und nun auch dieser Projektteil im 100%igen Verfügungsbesitz des Unternehmens steht.

Die Highlights des Projektes Cerro Las Minitas

Exzellente Lage und Infrastruktur

Die Region ist bekannt für hochwertige Silber- und Multimineralvorkommen. Davon profitiert auch Southern Silver, das in zentraler Lage der Region exploriert.

Ressource von Weltklasse

Sie gehört bezüglich Mineralvorkommen und Gehalten zu den weltweiten Topressourcen. Ein bemerkenswerter Status, den das Unternehmen erreicht hat und eine hervorragende Basis für Ressourcenerweiterung wie auch Steigerung des Unternehmenswertes bildet.

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



DAS SILBER-
PROJEKT
CERRO LAS
MINITAS
-
DAS GOLD-
KUPFERPROJEKT
ORO

Enormes weiteres Ressourcenpotential

Alleine die aktuellen Bohrungen lassen erahnen, dass im Boden noch sehr viel Erweiterungspotential durch neue Fundbereiche vorhanden ist.

Darüber hinaus besteht für eine höherwertige Ressource, aber auch für eine kommende Wirtschaftlichkeitsschätzung exzellentes Potential durch kontinuierliche Aufwertung vieler Bereiche aus der inferred Kategorie in die höhere Kategorie indicated, sowie der Depoterweiterungen durch Bohrerfolge.

GOLD-KUPFERPROJEKT ORO

Southern Silver Exploration besitzt mit dem Projekt Oro ein aussichtsreiches Projekt für Gold und Kupfer im südlichen Teil des Bundesstaates New Mexico in den USA. Das 2.800 ha große Areal belegt den Großteil des regional bedeutenden Eureka Mining Districts, einer Region, die für hochgradige Funde bekannt ist.

Das Jahr 2022 war bisher geprägt von Erfolgen, aber auch von Verzögerungen. Auf der positiven Seite stehen die Tatsachen, dass nach langen Verhandlungen per 18. Januar 2022 endlich die behördlichen Genehmigungen für Bohrungen erteilt wurden und man bereits mit Februar 2022 den Start der auf 4.000 m angesetzten Bohrkampagne verkünden konnte.

Negativen Einfluss auf das Voranschreiten der Exploration hatte die unbefriedigende Arbeit der beauftragten Bohrgesellschaft, wonach nach den ersten beiden Bohrungen und enormer Verspätung sich das Unternehmen auf die Suche nach einem Ersatz begeben musste. Dies stellte sich insofern als schwierig heraus, da bereits im Frühjahr bei allen Bohrgesellschaften die Kapazitäten durch den Einsatz bei den großen Minengesellschaften erschöpft waren. Ungeachtet der Störungen arbeitet das Bohrunternehmen weiter und derzeit am dritten Bohrloch, dessen Ergebnisse jedoch noch nicht vorliegen.

Die bisher vorliegenden Ergebnisse aus den beiden ersten Bohrlöchern brachten wesentliche Erkenntnisse über das porphyrische Goldsystem am Projekt. Wichtig ist zu bemerken, dass all die Verzögerungen, an denen das Unternehmen keine Schuld trägt, das Budget der Bohrkampagne in keinem Fall belasten.

Die Bohrungen wurden auf den Positionen angesetzt, die nach den magnetischen Überflugmessungen als die aussichtsreichsten erkannt wurden. Weitere Bohrstellen werden erst nach Auswertung der vollständig vorliegenden Bohrkerne, sowie Einarbeiten der Daten in die geologischen Mappen erfolgen können.

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



DAS GOLD-
KUPFERPROJEKT
ORO

-
DAS GOLD-SILBER-
PROJEKT
HERMANAS

Highlights des Projektes Oro

Gute Infrastruktur und perfekte regionale Geologie

Bereits zwischen 1880 und 1920 wurde am Areal kleinräumig hochgradig Gold abgebaut. Auch zeigen Bodenproben, entnommen von Southern Silver, dass gute Mineralisierung vorhanden ist. Und dies alles in einer für gute Mineralisierung bekannten und gut erschlossenen Minenregion.

Magnetische Messungen lassen gutes Potential erkennen

Die ersten Bohrungen wurden auf Bereichen durchgeführt, die das höchste Findungspotential bei den magnetischen Überflugmessungen auswiesen. Auch wenn die Ergebnisse der beiden beendeten Bohrungen erst in ca. 2 bis 3 Wochen erwartet werden, so rechnet man seitens der Geologen mit der Bestätigung der Existenz von werthaltigen Mineralisierungen.

GOLD-SILBERPROJEKT HERMANAS

Das jüngste Projekt des Unternehmens in New Mexico, USA, zu dem erst Ende Dezember 2021 ein Optionsvertrag für die Erlangung von 100% am Projekt abgeschlossen wurde. Durch die nahe Entfernung von 40km zum Projekt Oro wird unternehmensintern das Projekt als potentiell für eine parallele Entwicklung des Projektes Oro angesehen.

151 Bodenproben, durchgeführt von Seiten der Optionsgeber, haben gezeigt, dass auf einer Fläche von ca. 4km x 3km bis an die Oberfläche reichende Quarzadern gute Gold- und Silbergehalte enthalten. 9 Bodenproben, die Southern Silver entnommen hat, inklusive einer Probe im Nahbereich einer am Areal bestehenden historischen Mine, zeigten ähnliche Resultate wie die Proben der Optionsgeber.

Dadurch, dass die volle Priorität des Unternehmens auf der Weiterentwicklung des Hauptprojektes Cerro Las Minitas liegt, so ist über weitere Maßnahmen auf diesem jungen Neuprojekt noch nichts bekannt.

Somit ist es auch noch zu früh um über Highlights des Projektes zu berichten.

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



BEWERTUNG

Nächst höhere Projekt-
Entwicklungsstufe
erreicht

Preisschwäche bei
Edelmetallen

Update des Peer-
groupvergleichs

BEWERTUNG

Seit unserer Initial Coverage Studie vom Januar 2022 konnte Southern Silver mit der nun veröffentlichten PEA im Hauptprojekt die nächste Entwicklungsstufe erreichen. Das Unternehmen verfügt darüber hinaus mit einem aktuellen Cashbestand von ca. 8 Mio. CAD über eine ausreichende Kapitalausstattung für die Weiterentwicklung der Projekte.

Gleichzeitig trat im Laufe von 2022 eine Schwäche bei den Edelmetallpreisen auf, der sich kein Unternehmen der Peergroup entziehen konnte. Bei den Aktien der Silberunternehmen mussten zum Teil deutliche Kursverluste verzeichnet werden. Im Zuge der Zinswende durch die Notenbanken sind Opportunitätskosten bei Edelmetallen gestiegen. Folgerichtig fielen der Goldpreis seit der Erststudie um -7% und der Silberpreis noch deutlicher um -24%. Die Gold-Silber-Ratio stieg im Zeitraum von 77 auf nun 94.

Southern Silver verfügt neben Silber (prognostizierter Umsatzanteil 42% gemäß PEA) noch mit dem Basismetall Zink über einen markanten Anteil am geplanten Gesamtumsatz (Anteil 39%). Immerhin erwies sich der Zinkpreis trotz volatiler Entwicklung mit gegenwärtig 1,44 USD/lb etwas stabiler im Betrachtungszeitraum.

In der Erststudie haben wir einen Peergroupvergleich von Southern Silver mit vier weiteren Silberprojektentwicklern in Mexiko vorgenommen und die relativen Bewertungen zueinander sowie Entwicklungschancen erörtert.

Die MiningScout Initial Coverage Studie zu Southern Silver Exploration vom 25.1.2022 incl. ausführlicher Erläuterungen zur Konzeption des Peergroupvergleichs finden Sie hier:

https://www.miningscout.de/wp-content/uploads/2021/11/Research_Report_Southern_Silver_2022.pdf

Vom Studienlevel aus betrachtet ist Southern Silver seither bislang das einzige Unternehmen der Peer, das einen Projektstatus erhöhen konnte. Damit wird nun auch die Betrachtung der Net Present Value (NPV)-Relationen mit weiter fortgeschrittenen Unternehmen möglich. SilverCrest Metals hat mit dem insgesamt am weitesten entwickelten Projekt Las Chispas inzwischen die Konstruktionsphase abgeschlossen und steht vor dem kommerziellen Produktionsbeginn von Silber und Gold, der im vierten Quartal 2022 erfolgen soll.

Nachfolgende Tabellen zeigen den aktualisierten Peergroupvergleich von Southern Silver Exploration mit weiteren Unternehmen, deren Schwerpunkte ebenfalls Silberprojekte in Mexiko bilden. Die verwendeten NPVs sind wiederum an gegenwärtigen Wechselkursen und aktuellen Metallpreisen orientiert. Die Unternehmen sind nach Entwicklungsstadium sortiert und gruppiert:

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



BEWERTUNG

Unternehmen	Projekte (Stadium)	MCap in Mio. CAD	Änderung MCap seit Erststudie	EV in Mio. CAD	Silberressource in Mio. Unzen AgEq (M&I)	Silberressource in Mio. Unzen AgEq (M&I+Inferred)
Golden Tag Resources (CAN)	San Diego (Res)	32,4	-32%	25,1	56	211
GR Silver Mining (CAN)	Plomosas (Res)	24,4	-54%	39,8	46	79
Southern Silver Exploration (CAN)	Cerro Las Minitas (PEA) Oro (USA) (Expl) Hermanas (USA) (Expl)	48,1	-42%	40,9	138	337
Discovery Silver (CAN)	Cordero (PEA)	366	-39%	305	911	1.052
SilverCrest Metals (CAN)	Las Chispas (FS) El Picacho (Res) Cruz de Mayo (Res)	1.094	-23%	1.072	112	151

Unternehmen	EV/M&I Silberressource	EV/Gesamt-silberressource (M&I+Inferred)	Projekt-NPV nach Steuern in Mio. CAD	MCap/NPV	EV/NPV
Golden Tag Resources (CAN)	0,45	0,12	-	-	-
GR Silver Mining (CAN)	0,86	0,50	-	-	-
Southern Silver Exploration (CAN)	0,30	0,12	367	0,13	0,11
Discovery Silver (CAN)	0,34	0,29	1.449	0,25	0,21
SilverCrest Metals (CAN)	9,55	7,08	745	1,47	1,44

Tab. 4a und 4b: Peergroupvergleich von Silberprojektentwicklern in Mexiko (Stand: 08.09.22; USD/CAD=1,31) (Quellen: Unternehmenspräsentationen, Miningscout)

Die Kursentwicklungen der Unternehmen seit Ende Januar 2022 machen nach dem deutlichen Silberpreistrückgang die Hebelwirkung sichtbar, dem sie zwangsläufig unterliegen. Diese kann umso stärker ausfallen, je früher sie sich in der Projektentwicklung befinden.

Southern Silver konnte mit der PEA nun vom Entwicklungsstand zu Discovery Silver aufschließen. Discovery Silver arbeitet derzeit im Cordero Silberprojekt aber bereits an der Pre-Feasibility Studie (PFS), die bis Ende 2022 vorliegen soll. Der Cashbestand von Discovery liegt derzeit bei etwa 60 Mio. CAD. Im Vergleich zu Discovery Silver ist die Aktie von Southern Silver sowohl in der Gesamtressourcen- wie auch in den NPV-Relationen deutlich schwächer bewertet, auch wenn der Projektfortschritt bei Discovery Silver eine leicht höhere Bewertung rechtfertigen würde. Insgesamt betrachtet sind beide Unternehmen für das PEA-Level auf niedrigem Bewertungsniveau deutlich unter 0,3 in den NPV-Relationen. Weiterhin teuer erscheint dagegen SilverCrest Metals mit NPV-Relationen jenseits von 1,0.

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



BEWERTUNG

-
FAZIT

Southern Silver Aktie
aktuell nur sehr
niedrig bewertet

Zusammenfassend zeigt sich bei Southern Silver gegenwärtig entsprechend dem Entwicklungsstand eine deutlich zu niedrige Bewertung trotz des Silberpreisrückgangs. Der Markt verharrt derzeit auf abgesenktem Niveau und wartet auf positive Impulse, z.B. durch Industrienachfrage oder Inflationsschutzmaßnahmen, die dann zu spürbaren Aufholeffekten beim Silberpreis (auch im Vergleich zu Gold) und den Unternehmensbewertungen führen sollten.

FAZIT

Das Update der Unternehmensleistungen im laufenden Jahr zeigt eine deutlich positive Entwicklung, speziell am Hauptprojekt Cerro Las Minitas. Nicht nur, dass aus der bestehenden Ressource, sondern vor allem bei den laufenden Bohrungen noch viel weiteres Potential erkannt werden kann. Das alleine rechtfertigt schon die Managemententscheidung, dieses Projekt mit Hochdruck und vorrangig weiter zu entwickeln. Die erste robuste vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung untermauert noch zusätzlich die Projektbevorzugung. Damit hat das Management schon zuvor den richtigen Weg eingeschlagen und im laufenden Jahr konsequent fortgesetzt.

Auch wenn für das kommende Jahr noch kein detaillierter Aktivitätsplan aufliegt, bedeutet dies für Aktionäre und am Unternehmen Interessierte, dass Southern Silver Exploration auf gutem Weg ist, weiteres Projektpotential auszuloten und damit zumindest den inneren Unternehmenswert zu steigern. Die Kursverluste der letzten Monate liegt nicht an Misserfolgen des Unternehmens, sondern ist eher den allgemeinen Marktbedingungen zu zuschreiben. Umso höher ist das Kurspotential bei sich normalisierenden Marktverhältnissen einzustufen, und umso interessanter zeigt sich das prosperierende Unternehmen längerfristig orientierten Anlegern. Mit den beiden Goldprojekten in New Mexico hält das Unternehmen interessante Projekte vor, die in Zukunft den Unternehmenswert steigern könnten.

Southern Silver hat zusammenfassend im aktuellen Jahr 2022 konsequent seinen positiven Entwicklungsweg verfolgt, und man darf erwarten, dass dies durch das profilierte Management auch in Zukunft der Fall sein wird.

Hier geht es zur Erststudie:

https://www.miningscout.de/wp-content/uploads/2021/11/Research_Report_Southern_Silver_2022.pdf

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: SOUTHERN SILVER EXPLORATION CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

SOUTHERN SILVER
EXPLORATION CORP.



IMPRESSUM/ DISCLAIMER

Angaben gemäß § 5 TMG:

Herausgeber:
Miningscout

www.miningscout.de
ist ein Service von:
hanseatic stock publishing
UG
(haftungsbeschränkt)
Schönböckener Str. 28D
23556 Lübeck
Germany

Analyst:
Erwin Matula
Karl Miller
info@miningscout.de

Geschäftsführer:
Nils Glasmachers
(Mitglied im „Deutscher
Verband
der Pressejournalisten“)

Fragen und Anregungen
per Mail an:
info@miningscout.de

Geschäftssitz: Lübeck
Handelsregisternummer:
11315
Handelsregisterbuch: HRB
Registergericht:
Lübeck USt-Id Nr.:
DE278133114

**Inhaltlicher
Verantwortlicher:**
Verantwortlichkeit im
Sinne des
§ 55 des Rundfunk-
staatsvertrages
(RStV):
hanseatic stock publishing
UG
(haftungsbeschränkt)
Schönböckener Str. 28D
23556 Lübeck
Germany

IMPRESSUM / DISCLAIMER

Jedes Investment in Wertpapiere ist mit Risiken behaftet. Aufgrund von politischen, wirtschaftlichen oder sonstigen Veränderungen kann es zu erheblichen Kursverlusten, im schlimmsten Fall sogar zum Totalverlust kommen. Insbesondere Investments in (ausländische) Nebenwerte sowie Small- und Microcap-Unternehmen, sind mit einem überdurchschnittlich hohen Risiko verbunden. So zeichnet sich dieses Marktsegment durch eine besonders große Volatilität aus und bringt die Gefahr eines Totalverlustes des investierten Kapitals mit sich. Weiterhin sind Small- und Micro Caps oft sehr markteng und wir raten Ihnen ausdrücklich, jede Order streng zu limitieren. Eine Investition in Wertpapiere mit geringer Liquidität und niedriger Börsenkapitalisierung ist höchst spekulativ und stellt ein sehr hohes Risiko dar. Aufgrund des spekulativen Charakters der dargestellten Unternehmen, ist es durchaus möglich, dass bei Investitionen Kapitalminderungen bis hin zum Totalverlust, eintreten können. Engagements in innerhalb von Publikationen der hanseatic stock publishing (haftungsbeschränkt) vorgestellte Aktien bergen zudem teilweise Währungsrisiken.

Die vorliegende Publikation versteht sich als reine Informationsmaßnahme. Alle darin enthaltenen Angaben und Daten sind aus Quellen entnommen, die der Herausgeber zum Zeitpunkt der Erstellung als zuverlässig und vertrauenswürdig beurteilt. Die Quellen, welcher sich in dieser Publikation bedient wurden, sind jeweils explizit in diesem Werk kenntlich gemacht. Während des Erstellens der Publikation haben der Herausgeber und dessen Mitarbeiter mit bester Sorgfalt gearbeitet und besonderes Augenmerk darauf gelegt, dass alle Angaben, Daten und Prognosen so vollständig und realistisch wie möglich sind. Die hier angewandte Plausibilitätsprüfung entspricht jedoch nicht den Standards, die das deutsche IDW-Institut festgelegt hat.

Aus diesem Grund kann der Herausgeber keine Gewähr oder Haftung für die Genauigkeit oder Vollständigkeit der Informationen, Einschätzungen und Prognosen übernehmen, die in dieser Publikation aufgeführt werden. Ausnahmen hierfür sind, wenn Prognosen oder Einschätzungen als grob fahrlässig gelten oder eine vorsätzliche Pflichtverletzung vorliegen sollte. Der Herausgeber der Publikation gibt zudem keine Garantie dafür, dass die im Werk genannten Kursziele oder Gewinnprognosen tatsächlich eintreffen. Sollte es zu Verstößen gegen Pflichten kommen, die in den jeweiligen Verträgen als wesentlich identifiziert wurden,

liegt der höchstmögliche Haftungsbetrag bei 20.000 Euro. Eine Aktualisierungspflicht der Publikation seitens des Herausgebers besteht nicht. Änderungen in den für die Publikation herangezogenen Daten oder Einschätzungen können zudem einen Einfluss auf die Kursentwicklung oder auf die Gesamteinschätzung der Wertpapiere haben.

Der Herausgeber möchte mit dieser Publikation explizit nicht zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren aufrufen. Durch dieses Werk kommt weder eine Anlageberatung noch ein Anlagevermittlungsvertrag mit dem jeweiligen Verfasser oder Leser dieser Publikation zustande. Bei den bereitgestellten Informationen handelt es sich ausschließlich um Einschätzungen des Herausgebers. Bei Aktien-Investments besonders in dieser Anlageklasse kann es jederzeit zu Risiken kommen, die bis zu einem Totalverlust führen können. Die Entscheidung zur Zeichnung, dem Verkauf oder Kauf von Wertpapieren, die in dieser Publikation besprochen werden, sollte nicht allein auf den Informationen dieser Publikation basieren, sondern auf der Grundlage weiterer Angaben und Hinweise aus Informations- und Angebotsschreiben des Emittenten, sowie nach einer Beratung durch einen professionellen Anlageberater. Diese Publikation darf weder zum Teil noch ganz als verbindliche Vertragsgrundlage herangezogen werden. Sie dient einzig und allein der Information und darf weder reproduziert oder an Dritte weitergegeben werden. Es gilt das Recht der Bundesrepublik Deutschland, sofern nicht ein zwingendes Recht eines anderen Staates anwendbar ist.

Für alle juristischen Streitigkeiten gilt Lübeck als Gerichtsstand.

INTERESSENKONFLIKT

Diese Unternehmensanalyse wurde von einem externen Investor Relations-Dienstleister, welcher im Lager des Emittenten steht, beauftragt. Eine Veränderung, Verwendung oder Reproduktion der Publikation ohne eine vorherige schriftliche Zustimmung von hanseatic stock publishing UG (haftungsbeschränkt) ist untersagt.

Laut §34b WpHG möchten wir darauf hinweisen, dass Partner, Autoren und Mitarbeiter der hanseatic stock publishing UG Aktien und/oder Optionen der jeweils angesprochenen Unternehmen halten oder halten können und somit ein möglicher Interessenkonflikt besteht.