

RESEARCH REPORT (INITIAL COVERAGE)

NEVGOLD CORP.

STAND: 20. März 2023

BITTE BEACHTEN SIE DEN DISCLAIMER AM ENDE DES DOKUMENTS!



NEVGOLD CORP.



FACTSHEET
 RESEARCH REPORT
 (INITIAL COVERAGE)

Aktuelle Kurse

CAD 0,40
 Toronto (TSX.V) 17.03.23

USD 0,2914
 New York (OTCQX) 17.03.23

EUR 0,252
 Frankfurt 17.03.23

Performance in CAD:
 3 / 6 / 12 Monate
 21% / -12% / -31%

Branche
 Rohstoffe

Marktkapitalisierung
 28,6 Mio. CAD

Ausstehende Aktienzahl
 71,4 Mio.
 (Management/Insider
 ca. 32%, strategische
 Investoren ca. 26%)

Options/Warrants
 22,6 Mio.

Voll verwässerte Aktienzahl
 94,0 Mio.

**Durchschn. Tagesvolumen
 (200 Tage)**
 97.533 CAD (TSX.V)

52 Wochen Range
 CAD 0,30 - 0,85
 USD 0,2131 - 0,65
 EUR 0,202 - 0,61

Symbole
 TSX.V: NAU
 OTCQX: NAUFF
 FSE: 5E50
 WKN: A3CTE1
 ISIN: CA6415361071

Website
<https://nev-gold.com>

Corporate Office
 250-200 Burrard Street,
 Vancouver, BC V6C 3L6,
 Kanada
 Tel: +1 (604) 337 5033
investors@nev-gold.com

NEVGOLD CORP.

Unternehmensprofil

Das kanadische Goldexplorations- und Entwicklungsunternehmen NevGold Corp. (TSX.V: NAU, FSE: 5E50, ISIN: CA6415361071) verfügt über vier Projekte in Nevada, Idaho und British Columbia. 2023 sollen in zwei Projekten bestehende historische Goldressourcen aktualisiert und deutlich ausgeweitet werden.



NevGold Jahreschart in CAD (Quelle: Big Charts)

NevGold: Finanzdaten (in Mio. CAD)

| Geschäftsjahr | 2020 * | 9M 2021 | 2021 | 9M 2022 |
|--------------------------|--------|---------|-------|---------|
| Umsatzerlöse | - | - | - | - |
| Nettoergebnis | -0,01 | -2,55 | -2,93 | -1,67 |
| Ergebnis je Aktie in CAD | -0,01 | -0,15 | -0,12 | -0,03 |
| Kurs-Gewinn-Verhältnis | - | - | - | - |
| Dividende | - | - | - | - |

* 27.10.20-31.12.20
 Cashbestand: ca. 3,0 Mio. CAD (Stand: März 2023)

Investmentansatz

NevGold besitzt eine Option, um das aussichtsreiche Nutmeg Mountain Goldprojekt mit oxidischem Vorkommen in Idaho in den USA bis Anfang 2024 zu 100% zu erwerben. Im Projekt besteht seit 2020 eine Ressource mit 0,9 Mio. Unzen Gold in der Indicated und gut 0,2 Mio. Unzen in der Inferred Kategorie, die als historisch eingestuft wird. NevGold möchte bis Jahresende 2023 mit dem aktuell bereits laufenden Bohrprogramm ein Update der Ressource erstellen. Anschließend soll 2024 eine erste vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung (PEA) vorgenommen werden.

NevGold besitzt darüber hinaus zu 100% die Goldprojekte Limousine Butte und Cedar Wash in Nevada/USA und das Silber/Polymetall-Projekt Ptarmigan in der kanadischen Provinz British Columbia. Auf Limousine Butte strebt NevGold in 2023 ebenfalls die Aktualisierung einer historischen Goldressource sowie eine PEA in 2024 an.

Das Unternehmen hat sich für 2023 das Ziel gesetzt, Ressourcen von über 3 Mio. Unzen Gold nachzuweisen. Spekulativ eingestellte Anleger können Einstiegsmöglichkeiten in die günstig bewertete Aktie nutzen, um vom positiven Bewertungsspielraum zu profitieren, der sich von einer deutlichen Ressourcenausweitung ergeben kann.

NEVGOLD CORP.



DAS UNTERNEHMEN
 -
 DIE PROJEKTE
 -
 GOLDPROJEKT
 LIMO BUTTE

NEVGOLD CORP.

Der kanadische Edelmetalleexplorer NevGold Corp. (TSX-V:NAU, FFM:5E50, ISIN:CA6415361071) besitzt drei Goldprojekte in den USA (Nevada und Idaho), sowie ein Silber-Goldprojekt in der kanadischen Provinz British Columbia. Geleitet wird das Unternehmen von einem Management mit insgesamt über 170 Jahren an Erfahrung.

Unternehmensgeschichte von NevGold

Im Frühjahr 2021 entstand NevGold Corp. durch Umbenennung der Vorgesellschaft Silver Mountain Mines Ltd. Diese hatte zuvor bereits die private kanadische Gesellschaft NevGold übernommen. NevGold hielt zu diesem Zeitpunkt auch die Optionen auf die Projekte Limousine Butte und Cedar Wash in Nevada, USA.

Seit 29.6.2021 wird NevGold Corp. unter dem Symbol NAU an der kanadischen Venturebörse TSX-V gehandelt.

Projektübersicht

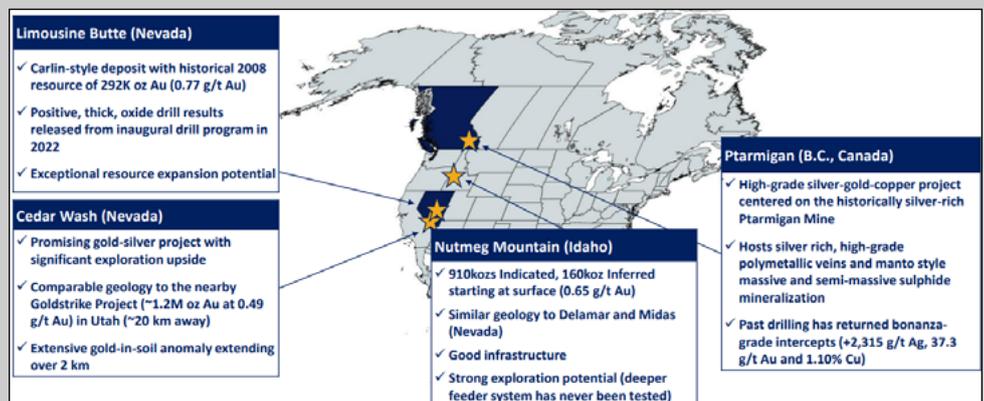


Abb. 1: Übersicht der Projektlagen in den USA und KANADA (Quelle: NevGold Corp.)

Alle Projekte befinden sich in attraktiven Minengebieten und wurden bereits von den Vorbesitzern teilweise umfangreich exploriert. Limousine Butte und Nutmeg Mountain besitzen sogar eine historische Ressource. Alle 4 Projekte zeigen Potential für die Bildung von Unternehmenswerten.

Das Goldprojekt Limousine Butte (kurz: Limo Butte) in Nevada, USA

NevGold Corp. verfügt zu 100% über eine Projektfläche von 67km² im Bezirk Ely, Nevada, USA. Das Projektareal befindet sich am für seine exzellenten Vorkommen bekannten Carlin-Trend. Der Carlin-Trend beherbergt eine große Anzahl an Minenbetrieben und ist daher infrastrukturell ausgezeichnet entwickelt. Lediglich die letzten 19 km zum Projekt führen über Schotterstraßen.

NEVGOLD CORP.



**GOLDPROJEKT
LIMO BUTTE**

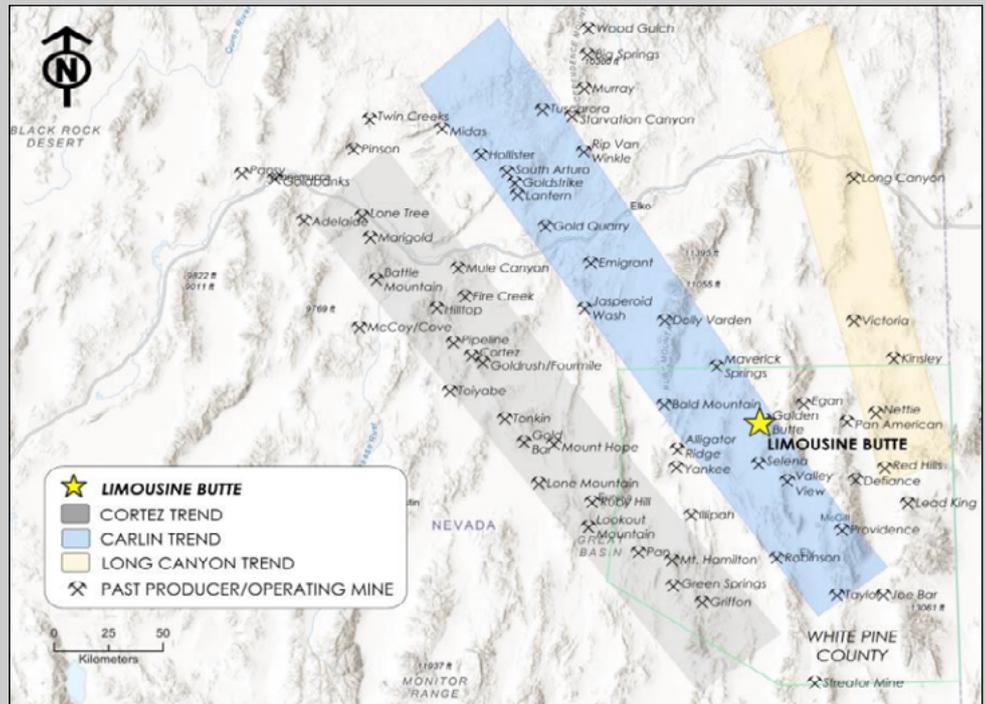


Abb. 2: Lage von Limo Butte am Carlin-Trend (Quelle: NevGold Corp.)

Dieses Projekt hat eine umfangreiche Vorgeschichte. Zwar wurde bereits in den 40er- und 50er Jahren des vergangenen Jahrhunderts exploriert, jedoch vornehmlich nach Antimon. Erst in den Jahren 1997 bis 2019 wurden von den Vorbesitzern McEwen und US Gold detailliert nach Edelmetall gesucht. Aus diesem Zeitraum stehen NevGold Daten von 887 Bohrlöchern mit einer Gesamtlänge von 120.000 Meter ebenso zur Verfügung wie geologische Karten, Ergebnisse von geophysikalischen und geochemischen Untersuchungen. Aber auch eine historische Ressource aus dem Jahr 2009. Ebenso existiert mit „Golden Butte“ eine historische Mine am Projekt, aus der in den Jahren 1989-1990 ca. 91.000 Unzen Gold aus oxidischen und oberflächennahen Vorkommen gewonnen wurden.

| Resource Area | Category | Tonnes (000 ´s) | Au g/t | Au oz |
|------------------------|------------------|-----------------|--------------|----------------|
| Resurrection Ridge | Measured | 5,874 | 0.891 | 168,350 |
| Resurrection Ridge | Indicated | 2,263 | 0.477 | 34,730 |
| Cadillac Valley | Indicated | 1,442 | 0.827 | 38,000 |
| Total M & I | M & I | 9,579 | 0.784 | 241,080 |
| Coffee Mug | Inferred | 2,255 | 0.699 | 50,700 |

Tab. 1: Historische Ressource von den Projektteilen Resurrection Ridge und Cadillac Valley (Quelle: NevGold Corp.)

NEVGOLD CORP.



**GOLDPROJEKT
LIMO BUTTE**

Auch wenn, typisch für die Bergbauregion, die Ressourcen der Minenbetriebe nicht durch Hochgradigkeit glänzen, so sind die Goldvorkommen zumeist oxidisch und somit kostengünstig mittels Heap-Leach-Produktion zu gewinnen.

Oxidisch bedeutet, dass die erzführenden Formationen natürlich verwittert und daher einfach zu verarbeiten sind. Im Gegenzug müssen sulfidische Vorkommen erst durch hohen Energieaufwand (rösten) aufgespalten werden, um weiterbearbeitet werden zu können. Unter einer Heap-Leach-Verarbeitung versteht man die Auslaugung des Edelmetalles aus einem Tank, gefüllt mit zermahlenem Gestein und Wasser (Schlamm). Diesem wird 0,5%iges Zyanid beigefügt, an das sich das Gold bindet. Nach Trocknung und Trennung vom Zyanid, das wieder recycelt wird, kann das Edelmetall weiterverarbeitet werden. Dieses System wird seit Jahrzehnten verwendet, um kostengünstig Gold produzieren zu können.

Exploration von NevGold auf Limo Butte 2021-2022

Ein 10.000m Bohrprogramm, das speziell die Projektteile Resurrection Ridge und Cadillac Valley betraf, war der Explorationsstart von NevGold auf diesem Projekt.



Abb. 3: Lage der Teil- und Zielprojekte auf Limo Butte (Quelle: NevGold Corp.)

Gut auf der Grafik sind auch die namhaften Bergbaubetriebe Centerra Gold und Freeport-McMoran zu erkennen, die sich in unmittelbarer Nachbarschaft zu NevGold befinden.

NEVGOLD CORP.



**GOLDPROJEKT
LIMO BUTTE**

Auf Resurrection Ridge konnte durch die Bohrungen die goldhaltige Zone auf 700m x 300m erweitert werden. Cadillac Valley wurde mit 2 Bohrungen getestet, und auch hier scheint sich die mineralisierte Zone weiter in Richtung Südwesten zu erstrecken. Bis zu 650m konnte durch die stichprobenartigen Bohrungen der mineralisierte Korridor bereits ausgedehnt werden.

Das durch die vorhandenen Daten und den Bohrungen gebildete geologische Verständnis zeigt, welch enormes Potential auf Limo Butte besteht. Die nachfolgende Grafik zeigt auch bereits das bisher bekannte Potential der beiden Zielgebiete Northeast Exploration und Southwest Exploration.

Aus heutiger Sicht schätzen und erhoffen sich die Geologen eine Ressource von ca. 3 Mio. Unzen Gold, die man auf Limo Butte und Nutmeg gemeinsam entwickeln könne.

Besonders erwähnenswert sind die aktuellen Bohrungen von Freeport-McMoran. Denn diese könnten eine Vorreiterrolle spielen, und die Region völlig neu bewerten lassen. Nach einer Tiefenbohrung von rd. 2.000 Meter auf Butte Valley waren deren Geologen hoch begeistert von dem, was sie sahen. Wird dies von den Laboranalysen bestätigt, so könnte dies eine Kupferentdeckung von Weltklasse bedeuten. Vergleichbar wäre das dann mit der Grasberg-Mine in Indonesien, oder der Mine Bingham Canyon, zwei, der größten Kupferproduzenten weltweit. Klar, dass NevGold als angrenzender Nachbar mit vergleichbarer Geologie dies mit besonderem Interesse verfolgt.

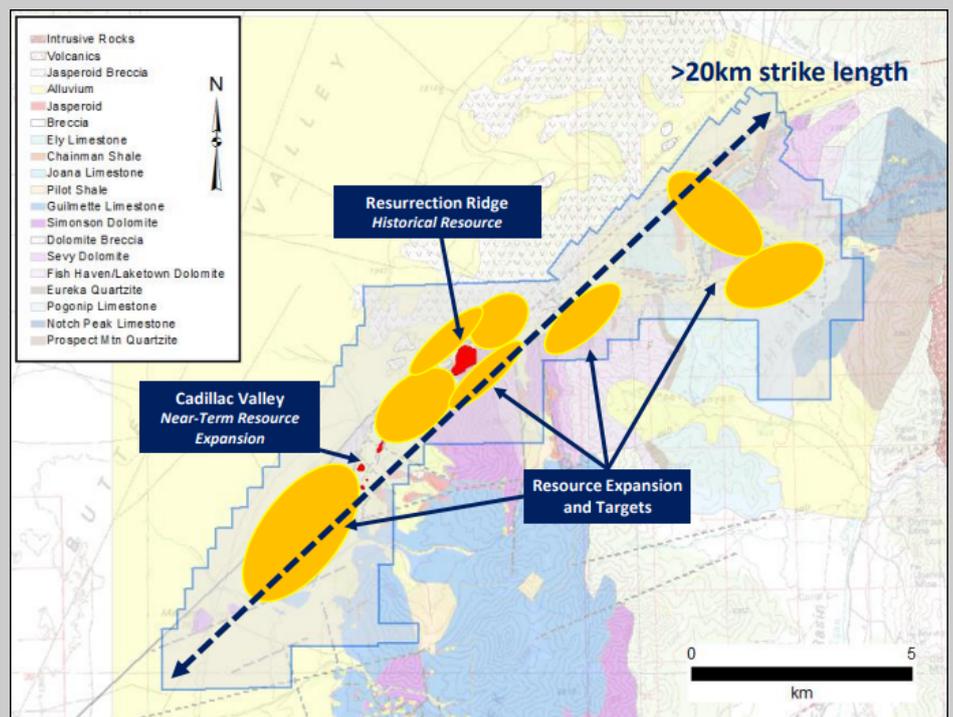


Abb. 4: Ressourcenlage (rot) und Erweiterungspotential (gelb)
 (Quelle: NevGold Corp.)

NEVGOLD CORP.


**GOLDPROJEKT
LIMO BUTTE**

-

**GOLDPROJEKT
NUTMEG MOUNTAIN**

Dieses Potential zu erforschen, ist nun Plan der kommenden Aktivitäten.

Planung für das Jahr 2023

Auf Limo Butte wird derzeit ein Bohrprogramm über ca. 5.000m vorbereitet. Zuvor muss noch die behördliche Genehmigung abgewartet werden, denn aktuell sind nur rd. 7,5 ha für Explorationsarbeiten genehmigt. Wird der Antrag des Unternehmens genehmigt, vergrößert sich die genehmigte Explorationsfläche auf rd. 100 ha, also um das 15-fache.

Bedingt durch Genehmigungsverlauf und die Aktualisierung der geologischen Daten rechnet man im Unternehmen damit das Bohrprogramm im 3. Quartal 2023 starten zu können.

Ein Ressourcenupdate ist für das vierte Quartal 2023 vorgesehen, eine nachfolgende erste Vorwirtschaftlichkeitsschätzung (PEA) im Jahr 2024.

Goldprojekt Nutmeg Mountain in Idaho, USA

Mit GoldMining Inc. als Optionsgeber hat NevGold am 14.6.2022 eine Optionsvereinbarung zur Erlangung von 100% Verfügungsgewalt über dieses 17,2 km² große Projekt abgeschlossen. Im Falle einer Produktion wäre eine 5%ige Schmelzabgabe zu entrichten.

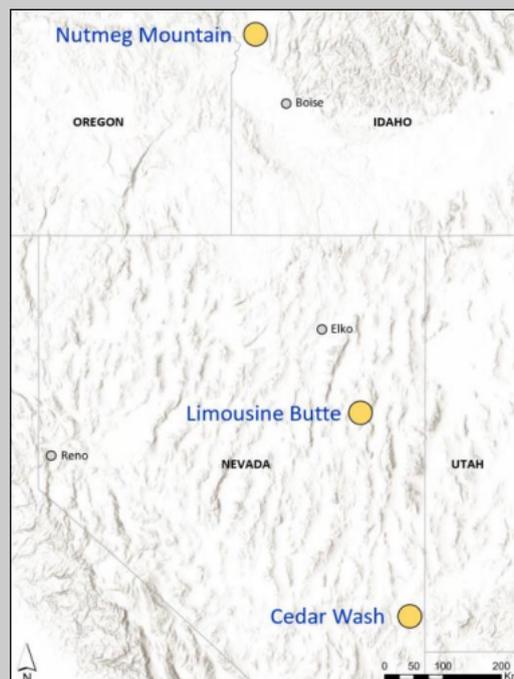


Abb. 5: Lage von Nutmeg Mountain in Idaho, USA
(Quelle: NevGold Corp.)

NEVGOLD CORP.



**GOLDPROJEKT
 NUTMEG MOUNTAIN**

Die Entfernung zu Limo Butte beträgt geschätzt rd. 600km. Zur Stadt Weiser sind es Richtung Westen lediglich 20 km. Die Infrastruktur besteht aus guter Nähe zu Straßen, Wasser und Energieversorgung.

Auch dieses Projekt hat eine umfangreiche Vorgeschichte inklusive einer historischen Ressource. Seit 1980 wurde dieses Projekt durchgehend erforscht. Daher stehen NevGold Bohrdaten von 934 Löchern und insgesamt 70.000 Bohrmeter zur Verfügung. Auch hat der Optionsgeber GoldMining Inc. noch im Jahr 2020 eine Ressourcenschätzung erstellen lassen.

| Classification | Cutoff Grade Au g/tonne | Tonnes | Gold Grade g/tonne | Ounce Gold |
|----------------|-------------------------|------------|--------------------|------------|
| Indicated | 0.30 | 43,470,000 | 0.65 | 910,000 |
| Inferred | 0.30 | 9,150,000 | 0.56 | 160,000 |

Tab. 2: Ressource auf Nutmeg aus dem Jahr 2020 (Quelle: NevGold Corp.)

Zu beachten ist, dass sich die bisher gefundenen mineralisierten Bereiche nahe der Oberfläche befinden. In die Tiefe wurde das Projekt noch nie erkundet. Hier erwartet sich das Geologenteam bedeutend mehr und auch höhergradige Funde.

Eine Querschnittsgrafik von Nutmeg Mountain zeigt die vorherrschende Geologie und Ressource auf sowie auch das vermutete Potential in der zunehmenden Tiefe.

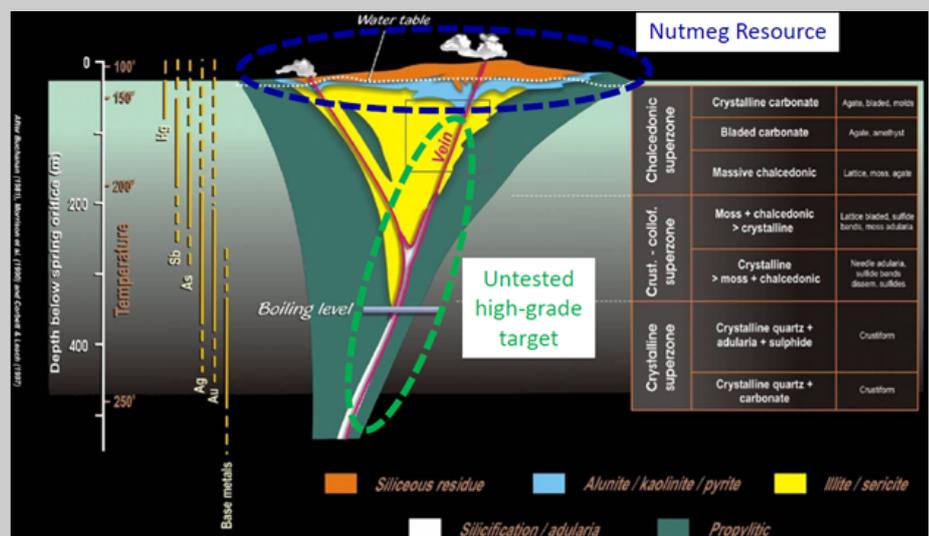


Abb. 6: Schnittgrafik mit Ressource und Tiefenpotential (Quelle: NevGold Corp.)

Ausgehend von den Daten zur Ressource und den geologischen Kenntnissen ist die Erwartungshaltung des Managements groß. Nutmeg Mountain hat daher für das Jahr 2023 neben Limo Butte Priorität.

NEVGOLD CORP.


**GOLDPROJEKT
NUTMEG MOUNTAIN**
**GOLDPROJEKT
CEDAR WASH**

Auch der grafische Schnitt der Ressource lässt Tiefenpotential mit steigenden Mineralisierungsgraden erahnen.

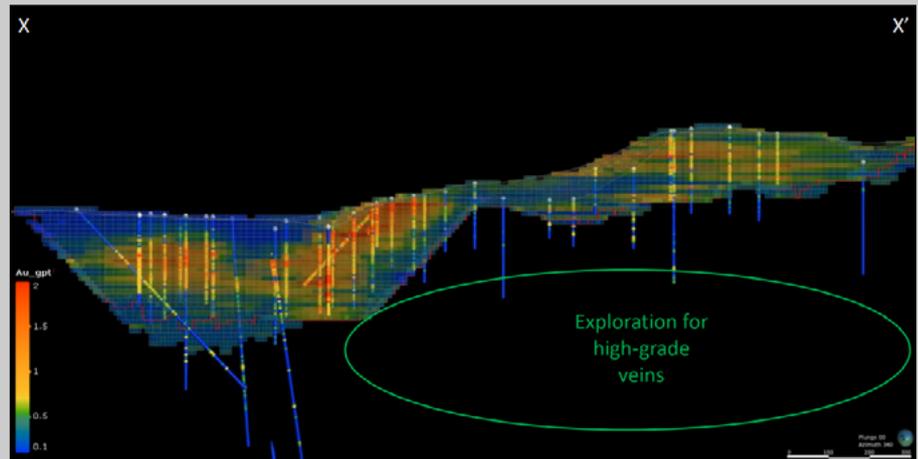


Abb. 7: Zielgebiet der beiden Bohrprogramme für 2023 auf Nutmeg (Quelle: NevGold Corp.)

Explorationsplanung für das Jahr 2023

Geplant sind ein Phase-1-Bohrprogramm über 5.000 Meter, das bereits seit dem Jahreswechsel läuft und sich über das 1. und 2. Quartal 2023 erstrecken wird.

Das Phase-2-Bohrprogramm über 3.000 Meter soll im 3. Quartal 2023 folgen. Von beiden Bohrprogrammen erwartet man sich genügend Daten, um ein Ressourcenupdate anfertigen lassen zu können. Aus heutiger Sicht soll die neue Ressourcenschätzung laut Managementplanung im Laufe des 4. Quartals vorliegen.

Vom aktuell laufenden Bohrprogramm sind die ersten Laborauswertungen noch ausständig. Ihr Einlangen wird in den kommenden Wochen erwartet.

Nicht mehr dieses Jahr, aber für das Jahr 2024 wird eine erste vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung (PEA) angestrebt, die erstmals in der Geschichte von NevGold einen Unternehmenswert aufzeigen könnte.

Goldprojekt Cedar Wash im Lincoln County, Nevada, USA

NevGold hat dieses rd. 15 km² große Projekt im Juni 2021 von McEwen Mining erworben und besitzt seither 100% der Verfügungsrechte am Projekt.

Rd. 48km nordwestlich vom Projektareal liegt die Stadt Caliente, die über eine Landesstraße, die am Projekt entlang läuft, gut erreichbar ist. Caliente bietet ausreichend Infrastruktur und Nahversorgung.

NEVGOLD CORP.



GOLDPROJEKT
CEDAR WASH

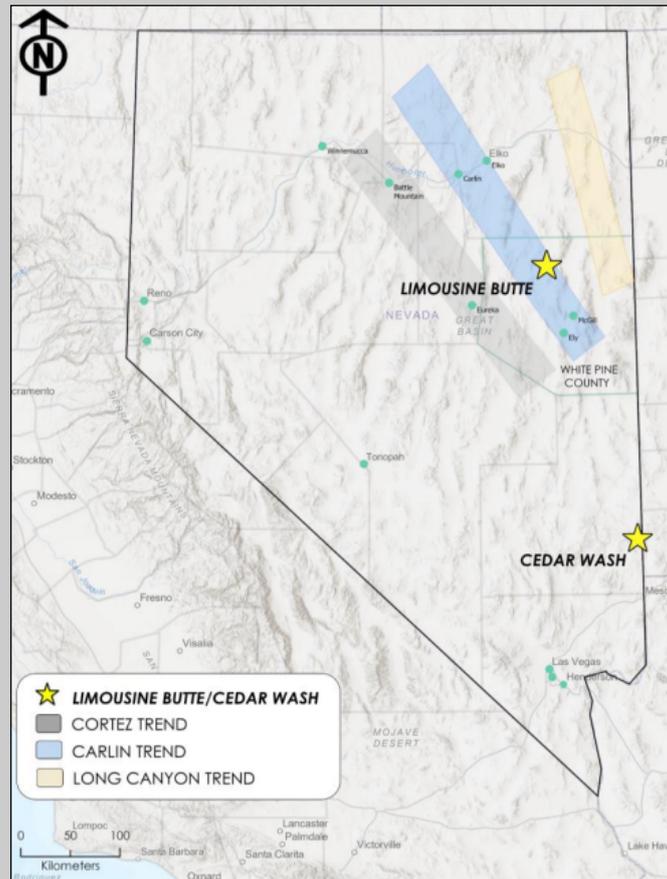


Abb. 8: Lage von Cedar Wash in Nevada (Quelle: NevGold Corp.)

Auf Cedar Wash wurden in den Jahren 2016 und 2017 von McEwen Mining 7.000 Meter Explorationsbohrungen niedergebracht, die sehr gute Resultate erbrachten. Nachfolgend zwei Beispiele:
10,7m mit 2,0 g Gold je Tonne sowie 16,7m mit 1,03 g Gold je Tonne.

Der Trend, auf dem gebohrt wurde, ist zumindest 2 km lang und lässt weitere Funde vermuten.

NevGold hat im Jahr 2022 Bodenproben eingesammelt und geochemische Untersuchungen durchgeführt. Ein ursprünglich für dieses Jahr angesetzttes Bohrprogramm wurde jedoch ausgesetzt, um den vollen Fokus und auch das verfügbare Kapital für die Weiterentwicklung der Projekte Limo Butte und Nutmeg Mountain legen zu können.

NEVGOLD CORP.



SILBER-GOLD-
 PROJEKT
 PTARMIGAN

Das Silber-Gold-Projekt Ptarmigan in British Columbia, Kanada

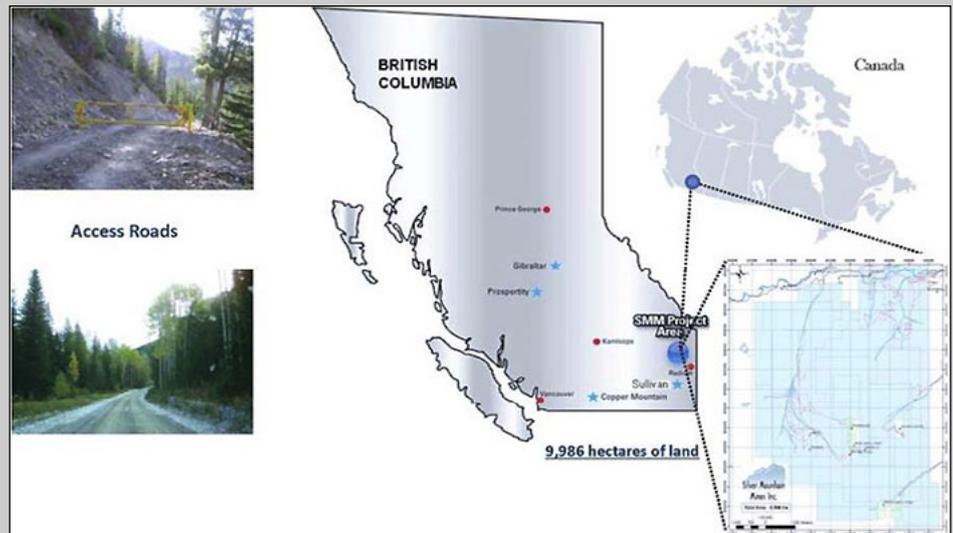


Abb. 9: Lage des Projektes Ptarmigan in Kanada (Quelle: NevGold Corp.)

NevGold hat bereits vor seiner Umbenennung seit 2014 laufend kleinere Explorationsarbeiten auf diesem 9.900 ha großen Projekt geleistet.

Das Projektareal ist nur über Forstwege und Sandstraßen erreichbar. In der Region findet man aber ausreichend Infrastruktur, Versorgungsgüter und Fachkräfte.

Die lokale Geologie ist durch eine Sammlung von Daten über einen Zeitraum von mehr als 100 Jahren ausreichend dokumentiert. Mineralisierungen befinden sich in kontrollierten Strukturen bei Faltungen und Brüchen. Aufzeichnungen aus dem Jahr 1959 zufolge gab es regionale Bergbautätigkeit. Dabei wurden 32,2 Tonnen Material abgebaut, dies jedoch höchstgradig mit durchschnittlich 2.638 g Silber je Tonne und 1,7g Gold je Tonne. Daten aus der historischen Ptarmigan Mine weisen einen Abbau von 89.000 Unzen Silber mit 4.215g je Tonne sowie 5,4g Gold je Tonne, neben 0,54% Blei, 0,58% Kupfer und 0,13% Zink, aus.

Historische Bohrdaten sind äußerst vielversprechend für die Zukunft dieses Projektes.

- 3.65 m of 2,455 g/t Ag, 1.00 g/t Au, 0.91% Cu
- 1.16 m of 2,315 g/t Ag, 1.64 g/t Au, 1.10% Cu
- 6.80 m of 452 g/t Ag, 0.52 g/t Au, 0.26% Cu
- 3.69 m of 635 g/t Ag, 0.82 g/t Au, 0.33% Cu
- 6.41 m of 96 g/t Ag, 0.36 g/t Au, 0.20% Cu, 3.70% Pb

Tab. 3: historische Bohrdaten (Quelle: NevGold Corp.)

NEVGOLD CORP.



SILBER-GOLD-
 PROJEKT
 PTARMIGAN

ZUSAMMENFASSUNG

Explorationsplanung für das Jahr 2023

Auch wenn, wie die historischen Bohrerergebnisse zeigen, fantastische Grade gefunden wurden, so sind für das Jahr 2023 keine speziellen Arbeitsprogramme auf diesem Projekt geplant.

Zusammenfassung der Jahresplanung 2023



| 2023 | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
| Nutmeg - Phase 1 drilling = ~5,000 meters | Phase 1 Program - 5,000m | | | |
| Nutmeg - Phase 2 drilling = ~3,000 meters | | | Phase 2 Program - 3,000m | |
| Nutmeg - Resource Update | | | | |
| Limousine Butte - Phase 2 = ~5,000 meters (RC) | | Phase 2 Program - 5,000m | | |
| Limousine Butte - Drilling/Resource Update | | | | |
| Ptarmigan - Drill Program Paused | | | | |
| Cedar Wash - Drill Program Paused | | | | |
| Next 12 Months Budget Forecast | | \$3.0M | | |

Tab. 4: Explorationsplanung zu allen Projekten für das Jahr 2023 (Quelle: NevGold Corp.)

Die Planung zeigt, dass bei einem geplanten und vorhandenen Budget von 3 Mio. CAD nicht alle Projekte parallel entwickelt werden können. Die Priorisierung von Limo Butte und Nutmeg ist verständlich, da sie das derzeit größte Potential zeigen, um über eine Ressourcenschätzung mit nachfolgender PEA Unternehmenswerte dokumentieren zu lassen. Daher müssen Cedar Wash und Ptarmigan, wie aussichtsreich sie auch sein mögen, gegenüber Limo Butte und Nutmeg zurückstehen.

Das Jahresprogramm wird genügend Erkenntnisse über die Fortschritte bringen und den Aktionären eine gute Nachrichtenlage bescheren.

NEVGOLD CORP.


**PROJEKT-
HIGHLIGHTS**
FINANZDATEN
**Optionsvereinbarung
mit GoldMining**

Die Highlights der Projekte von NevGold

- Alle Projekte befinden sich in stabilen und sicheren Ländern mit minenfreundlichen Behörden, wesentliche Voraussetzungen für kontinuierlichen Unternehmensaufbau und Projektentwicklung.
- Die Projekte selbst liegen in bekannten und nachweislich ertragreichen Regionen.
- Die bisherigen Explorationsergebnisse in Verbindung mit den historischen Daten zeigen mächtiges Findungspotential auf allen Projekten auf
- Die Leitung von NevGold obliegt einem Managementteam, das mit seiner gesamten Erfahrung von über 170 Jahren erwiesenermaßen geeignet ist Unternehmen erfolgreich aufzubauen und zu leiten.

FINANZDATEN IM ÜBERBLICK

Die Ausgangsgesellschaft NevGold BC Holding Inc. wurde am 27.10.2020 gegründet und übernahm in einem Reverse Takeover die Muttergesellschaft Silver Mountain Mines Inc. im Juni 2021. Das Listing der neuen NevGold Corp. fand dann Ende Juni 2021 statt. Die Hauptbörse für den Handel der Aktie ist die kanadische TSX Venture Exchange. An den New Yorker OTC-Markets erfolgte im Mai 2022 die Höherstufung auf den OTCQX Best Market vom OTCQB Venture Market, was vor allem die Wahrnehmung bei US-Investoren insbesondere im Hinblick auf die Projektlagen in den USA verbessert. In Deutschland ist die Aktie in Frankfurt und Stuttgart notiert.

Rohstoffentwicklungsunternehmen erzielen im Allgemeinen in der Explorations- und Entwicklungsphase der Projekte naturgemäß keine Umsatzerlöse. Im Geschäftsjahr 2021 wurde von NevGold entsprechend ein Verlust von -2,9 Mio. CAD verzeichnet. Der 9M 2022 Periodenfehlbetrag liegt bei knapp -1,7 Mio. CAD. Zum 30.09.22 lag das für die Branche typische bilanziell angehäuften Defizit bei -4,6 Mio. CAD. Das Eigenkapital betrug 14,5 Mio. CAD und übersteigt damit das Defizit deutlich. Das Unternehmen bilanzierte abdiskontierte Leasingverbindlichkeiten für eine US-Office in Höhe von knapp 0,3 Mio. CAD. Sonstige zinsbare Verbindlichkeiten lagen nicht vor.

Durch die aktuell laufende Optionsvereinbarung mit GoldMining zum 100%igen Erwerb des Nutmeg Mountain Projekts kommen auf NevGold bis Anfang 2024 noch Zahlungen in Höhe von 4,5 Mio. CAD an den Optionsgeber zu, die aber auch aktienbasiert beglichen werden können. So wurde die letzte Tranche Anfang Januar 2023 über 1,5 Mio. CAD durch Aktien an GoldMining erfüllt. GoldMining ist mit 19% Anteil inzwischen der größte Eigner an NevGold. Weitere 2,25 Mio. CAD sind an Explorationsausgaben 2023 im Projekt zu investieren.

Aufgrund der fehlenden Umsatzerlöse sind in diesem Zusammenhang fortlaufend Finanzierungszuflüsse für die Projektweiterentwicklungen nötig. 2021 flossen dem Unternehmen durch Aktienaussagen gut 6,9 Mio. CAD zu. In den

NEVGOLD CORP.



FINANZDATEN

Kapitalbasis für aktuelle
 Explorationsvorhaben
 vorhanden

Ressourcenausweitung
 auf über 3 Mio. Unzen
 Gold vorgesehen

ersten neun Monaten 2022 waren es 2,4 Mio. CAD. Im Dezember 2022 konnten, trotz eines schwierigen Finanzierungsumfeldes in der Branche, durch eine Privatplatzierung weitere 4,1 Mio. CAD brutto eingenommen werden, woran sich auch das Management wie auch GoldMining beteiligte, das gleichzeitig strategischer Investor in NevGold ist.

Der aktuelle Cashbestand von NevGold beträgt im März 2023 rund 3,0 Mio. CAD. Damit ist das Unternehmen finanziell gut aufgestellt, um die Explorationsvorhaben für 2023 in den Projekten Nutmeg Mountain und Limousine Butte durchführen zu können. Laut Unternehmensangaben gibt es diesbezüglich keinen weiteren Finanzierungsbedarf mehr in 2023. Zukünftige eigenkapitalbasierte Finanzierungsmaßnahmen sind aber dennoch mittelfristig absehbar.

NevGold bearbeitet 2023 die beiden Goldprojekte Nutmeg Mountain und Limousine Butte in Idaho und Nevada aktiv, um bis Jahresende Ressourcenupdates erstellen zu können. Als Zielgröße soll eine Ausweitung der Ressourcen auf insgesamt über 3 Mio. Unzen Gold erreicht werden. 2024 sollen vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzungen in beiden Projekten folgen. Auf dem Explorationsniveau bestehen mit Cedar Wash und Ptarmigan in Nevada und British Columbia noch weitere attraktive Projekte.

Auch hinsichtlich dieses aussichtsreichen Projektportfolios sollten sich Investoren in Explorations- und Entwicklungsgesellschaften prinzipiell immer bewusst sein, dass es sich um spekulative Aktieninvestments handelt und spätere wirtschaftliche Erfolge eines Unternehmens nicht garantiert sind. Erfolgreiche Finanzierungsmaßnahmen sind insbesondere essentiell zur Fortführung der weiteren Projektentwicklungen. Mit Kapitalerhöhungen in Form der Ausgabe von neuen Aktien kommt es darüber hinaus zu Anteilsverwässerungen, so dass man am potentiellen Zuwachs der Marktkapitalisierung eines Unternehmens im Zeitablauf nicht in vollem Umfang partizipieren kann, sofern man seinen ursprünglichen Anteil durch weitere Aufstockungen nicht hält.

Entwicklung der Finanzaahlen

| Gewinn- und Verlustrechnung (in 1000 CAD) (Gründung zum 27.10.20) | GJ 2020 * | 9M 2021 | GJ 2021 | 9M 2022 |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Operative Umsatzerlöse | - | - | - | - |
| Operatives Ergebnis | -7,5 | -2.480 | -2.904 | -1.728 |
| Periodenergebnis | -7,5 | -2.550 | -2.928 | -1.671 |
| gewichteter Durchschnitt der Aktienzahl in 1000 | 0,001 | 16.781 | 23.875 | 52.241 |
| Ergebnis je Aktie in CAD | -7,5 | -0,15 | -0,12 | -0,03 |
| * Rumpfgeschäftsjahr 27.10.20-31.12.20 | | | | |

Tab. 5: GuV von NevGold (gerundet) (Quellen: NevGold Corp.)

NEVGOLD CORP.



**FINANZDATEN
-
BEWERTUNG**

Konzeption
Peergroupvergleich

| Bilanzkennzahlen (in 1000 CAD) (Gründung zum 27.10.20) | GJ 2020 * | GJ 2021 | 9M 2022 |
|---|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bilanzstichtag | 31.12.20 | 31.12.21 | 30.09.22 |
| Anlagevermögen | - | 8.205 | 14.485 |
| Umlaufvermögen | 0 | 2.902 | 592 |
| davon Cash | 0 | 2.758 | 469 |
| Eigenkapital | -7,5 | 10.498 | 14.492 |
| Fremdkapital | 7,5 | 609 | 584 |
| Bilanzsumme | 0 | 11.107 | 15.076 |
| * Rumpfgeschäftsjahr 27.10.20-31.12.20 | | | |

Tab. 6: Ausgewählte Bilanzkennzahlen von NevGold (gerundet) (Quellen: NevGold Corp.)

BEWERTUNG

Für Rohstoffentwicklungsunternehmen können für eine Bewertungsanalyse zum einen Ressourcenschätzungen und im Weiteren Entwicklungsverlauf von Projekten die Wirtschaftlichkeitsschätzungen herangezogen werden. Projekte in frühen Stadien sind dabei typischer Weise mit höheren Risikoabschlägen behaftet. Rohstoffprojektentwickler unterliegen ferner einem Finanzierungsrisiko. Um Projekte weiterentwickeln zu können, muss eine ausreichende Kapitaldecke vorhanden sein. Fehlt diese, können Projekte teilweise um Jahre zurückgeworfen werden und folglich fallen im Zeitablauf auch die Unternehmensbewertungen. NevGold verfügt diesbezüglich mit einem aktuellen Cashbestand von 3,0 Mio. CAD über ausreichend Mittel, um die vorgesehenen Explorationsarbeiten im Jahr 2023 realisieren zu können.

Im Nutmeg Mountain Goldprojekt in Idaho besteht seit April 2020 eine Ressource von 1,1 Mio. Unzen Gold. NevGold stuft diese als historisch ein und möchte bis Jahresende 2023 ein Ressourcenupdate veröffentlichen. Das Projekt Limousine Butte in Nevada enthält darüber hinaus seit 2009 eine historische Ressource von 0,3 Mio. Unzen Gold, die ebenfalls bis zum Jahresende ein Update nach modernen Standards erhalten soll. Daneben bestehen noch zwei weitere Projekte ohne Ressourcen, die aber Beiträge zum Unternehmenswert liefern können. Bis aktuell gültige Ressourcenschätzungen bei NevGold verfügbar sind, soll pro forma für einen Bewertungsvergleich mit Peergroupunternehmen zumindest die vorhandene Nutmeg Mountain Ressource verwendet werden.

Zur Einstufung der Unternehmensbewertungen soll nachfolgend die Relation der Enterprise Values (EV) der Unternehmen zu deren Gold-Äquivalent (AuEq)-Ressourcen genutzt werden. Der Enterprise Value macht Unternehmen besser vergleichbar. Dieser korrigiert die Marktkapitalisierung, die ein Käufer bezahlen muss, um den Saldo aus Fremdkapital und Cash bzw. Cash-Äquivalent. Fremdkapitallast macht ein Unternehmen teurer, Cashguthaben verbilligt es. Die berechneten Multiples spiegeln dann die relativen Marktbewertungen ähnlicher Unternehmen zueinander wieder.

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: NEVGOLD CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

NEVGOLD CORP.



BEWERTUNG

Bei den weiter fortgeschrittenen Unternehmen (ab dem PEA-Level) wurden zudem bereits Nettogegenwartswerte bzw. Net Present Values (NPVs) der Projekte ermittelt. Goldprojekte werden hierbei marktüblich mit 5% abdiskontiert. Zur Bestimmung möglichst aktueller NPVs der Projekte wurde sich mit aktuellen Metallpreisen anhand der Sensitivitätsanalysen aus den Technischen Berichten orientiert. Mit Marktkapitalisierungen oder Enterprise Values kann in Relation zu den NPVs ermittelt werden, wie weit sich die Bewertungsniveaus den Projektwerten bereits angenähert haben.

Nachfolgende Tabellen zeigen den Peergroupvergleich von NevGold mit weiteren Unternehmen, deren Schwerpunkte ebenfalls Goldprojekte in den USA bilden. Die Unternehmen verfügen daher alle über ein vergleichbares Länderrisiko. Es handelt sich hierbei um die Peergroup, in welcher sich NevGold auch selbst sieht. Die Unternehmen wollen für ihre Produktionsvorhaben das Heap-Leach-Verfahren nutzen, was in den westlichen USA die kosteneffektivste Verarbeitungsoption darstellt. Neben den Goldressourcen verfügen die fortgeschrittenen Entwicklungsunternehmen auch über Projektbewertungen.

Die Unternehmen sind in den Tabellen entsprechend ihres Entwicklungsstadiums sortiert und gruppiert. Der idealtypische Verlauf der Bewertungen bzw. Multiples wäre gemäß den Entwicklungsstufen immer weiter ansteigend. Für die Unternehmen in früheren Entwicklungsstadien wird dadurch prinzipiell auch zukünftiges Bewertungspotential ablesbar, so wie es derzeit vom Markt zugemessen wird.

| Unternehmen | Projekte (Stadium) | MCap in Mio. CAD | EV in Mio. CAD | Gold-ressource in Mio. Unzen AuEq (M&I) | Gold-ressource in Mio. Unzen AuEq (M&I+ Inferred) |
|-------------------------|---|------------------|----------------|---|---|
| NevGold (CAN) | Nutmeg Mtn./USA (hist. Res) [*] Limo Butte + Cedar Wash/USA (Expl) Ptarmigan/CAN (Expl) | 28,6 | 26,2 | 0,9 | 1,1 |
| Nevada King Gold (CAN) | Atlanta Gold Mine/USA (Res) | 102 | 93,0 | 0,5 | 0,7 |
| Getchell Gold (CAN) | Fondaway Canyon/USA (Res) [*] | 34,0 | 33,3 | 0,6 | 2,1 |
| Freeman Gold (CAN) | Lemhi/USA (Res) | 29,0 | 25,5 | 0,7 | 1,0 |
| Augusta Gold (USA) | Bullfrog + Reward/USA (Res) | 116 | 163 | 1,7 | 2,0 |
| Liberty Gold (CAN) | Goldstrike/USA (PEA) Black Pine/USA (Res) TV Tower/TUR (Res) | 172 | 145 | 5,0 | 7,5 |
| Integra Resources (CAN) | DeLamar/USA (PFS) | 60,6 | 93,9 | 4,0 | 4,7 |
| West Vault Mining (CAN) | Hasbrouck/USA (PFS) | 56,9 | 60,3 | 1,0 | 1,1 |

* 100% Optionsausübung angenommen

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: NEVGOLD CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

NEVGOLD CORP.



BEWERTUNG

Peergruppenanalyse:
Ressourcen-Level

Neues Bewertungs-
szenario für NevGold
ableitbar

| Unternehmen | EV / M&I Gold-ressource | EV / Gesamt-goldressource (M&I+Inferred) | Projekt-NPV nach Steuern in Mio. CAD | MCap / NPV | EV / NPV |
|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------------------|------------|----------|
| NevGold (CAN) | 28,7 | 24,4 | - | - | - |
| Nevada King Gold (CAN) | 183 | 140 | - | - | - |
| Getchell Gold (CAN) | 60,4 | 16,1 | - | - | - |
| Freeman Gold (CAN) | 34,0 | 25,5 | - | - | - |
| Augusta Gold (USA) | 97,7 | 83,2 | - | - | - |
| Liberty Gold (CAN) | 29,1 | 19,4 | 552 | 0,31 | 0,26 |
| Integra Resources (CAN) | 23,2 | 20,1 | 840 | 0,07 | 0,11 |
| West Vault Mining (CAN) | 61,9 | 56,9 | 387 | 0,15 | 0,16 |

Tab. 7a und 7b: Peergruppenvergleich von Entwicklungsunternehmen mit Goldprojekten in den USA (Stand: 17.03.23; USD/CAD=1,37)

(Quellen: NevGold, Unternehmenspräsentationen, Finanzberichte, MiningScout)

NevGold Gold ist in der Peergroup von der Entwicklungsstufe her in etwa vergleichbar mit Nevada King Gold, Getchell Gold, Freeman Gold oder Augusta Gold. Alle Unternehmen verfügen in den Projekten über Ressourcenschätzungen. NevGold Gold betrachtet seine aber als historisch. Von der Studienlage her arbeiten erste Unternehmen bereits konkret auf eine vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung (PEA) hin.

NevGold verfügt über drei Goldprojekte in den USA und ein Gold/Silber/Kupfer-Projekt in Kanada. Für Nutmeg Mountain in Idaho besteht seit 2020 eine Ressource mit 0,9 Mio. Unzen Gold in der Indicated und gut 0,2 Mio. Unzen in der Inferred Kategorie (in den Peergruppentabellen enthalten), die das Unternehmen aber als historische Ressource einstuft. Bis Q4 2023 soll ein Ressourcenupdate nach aktuellen Standards und anschließend eine erste vorläufige Wirtschaftlichkeitsschätzung (PEA) erfolgen. Das Projekt ist von GoldMining optioniert und kann bis Anfang 2024 zu 100% erworben werden. GoldMining ist gleichzeitig der größte Aktionär von NevGold. Mit Limousine Butte und Cedar Wash in Nevada existieren zwei weitere Goldprojekte. Auf Limousine Butte besteht eine historische Ressource über 0,3 Mio. Unzen Gold von 2009. Bis Ende 2023 soll ebenfalls ein Ressourcenupdate sowie 2024 eine PEA erstellt werden. Cedar Wash beinhaltet neben gold- auch silberhaltige Adern. Schließlich hält man mit Ptarmigan in British Columbia noch ein hochgradiges Gold/Silber/Kupfer-Projekt noch ohne Ressourcenschätzung. Die aktuelle Marktbewertung der (historischen) Nutmeg Mountain Ressource fällt im Peergruppenvergleich mitunter noch recht niedrig aus. Mit den angestrebten Ressourcenupdates für Nutmeg Mountain und Limousine Butte bis Jahresende 2023 erwächst mit Ressourcenerhöhungen zusätzliches Bewertungs-

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: NEVGOLD CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

NEVGOLD CORP.



BEWERTUNG

Peergruppenanalyse:
PEA-Level

potential. Das Unternehmen hat 2023 das Ziel, Ressourcen von über 3 Mio. Unzen Gold nachzuweisen. Mit ersten positiven Wirtschaftlichkeitsschätzungen können darauf folgend Projektpotentiale konkretisiert und Bewertungsspielräume entsprechend noch weiter nach oben gesetzt werden.

Nevada King Gold hält ein Portfolio an Goldprojekten am oder im Battle Mountain Trend in Nevada/USA. Beim dortigen Atlanta Gold Mine Projekt handelt es sich um eine ehemals produzierende Tagebaugoldmine. Seit 2020 besteht eine aktuelle Ressource incl. kleinerem Silberanteil. Im Projekt sollen u.a. die ab 2021 entdeckten hochgradigen oxidischen Vorkommen weiter verfolgt und die Ressource vergrößert werden. Eine ganze Reihe weiterer Projekte des Unternehmens ohne aktuelle Ressourcen bestehen darüber hinaus in der Region. Der Cashbestand liegt derzeit bei 9,3 Mio. CAD.

Nevada King Gold wird auf Ressourcenbasis in der Peergroup mit Abstand am höchsten bewertet, und dies bei gleichzeitig niedrigster Ressource. Die hohe Bewertung dürfte insbesondere an den neu entdeckten hochgradigen Mineralisierungen auf Atlanta liegen, die noch nicht in ein Ressourcenupdate gefasst wurden.

Getchell Gold konnte für das Fondaway Canyon Goldprojekt in Nevada/USA (optioniert von Canagold Resources) im Dezember 2022 die vormals historische Ressource erhöhen. Für 2023 sind weitere Ressourcenverbesserungen und eine PEA vorgesehen. Daneben bestehen in der Region noch drei weitere Projekte ohne aktuelle Ressourcen.

Freeman Gold exploriert und entwickelt das Lemhi Goldprojekt in Idaho/USA. Mitte 2021 konnte für das oxidische Vorkommen eine Erstressource erstellt werden. Mit einem Update der Ressource in Q1 (Zielgröße 1,5-2 Mio. Unzen Gold) soll in Q2 2023 auch eine PEA veröffentlicht werden.

Augusta Gold entwickelt die beiden Heap-Leach Goldoxidprojekte Bullfrog und Reward, die sich in Nevada in den USA befinden. Ende Dezember 2021 konnte ein Update der Bullfrog Ressource veröffentlicht werden, die auch einen kleineren Silberanteil enthält. Die aktuelle Reward Ressource, die mit einem Drittel im Vergleich der M&I Ressourcen deutlich kleiner ist, stammt vom Mai 2022. Das Unternehmen verfolgt das Ziel, zunächst Reward in Produktion zu bringen und mit den Free Cashflows die Entwicklung von Bullfrog zum Teil zu finanzieren. Bis Ende 2023 soll mit dem Aufhalden von Erz auf Reward begonnen werden.

Augusta Gold wird für das Ressourcen-Level im Vergleich ebenfalls höher bewertet. Das mag am forschen Voranschreiten im Reward Projekt liegen, was ein Maß an Finanzierungsunabhängigkeit für weitere Projektentwicklungen ermöglichen kann.

In der Peergroup folgt im Weiteren Liberty Gold auf dem PEA-Level. Das Unternehmen strebt aktuell jedoch in einem anderen Projekt direkt eine PFS an.

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: NEVGOLD CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

NEVGOLD CORP.



BEWERTUNG

Peergroupanalyse:
PFS-Level

Liberty Gold verfügt über die Goldoxidprojekte Goldstrike und Black Pine im Great Basin in den USA (Utah/Idaho) sowie über das Kupfer/Gold-Projekt TV Tower in der Türkei, das mit eigenem Anteil von 68,7% zusammen mit Teck Resources gehalten wird. Alle Projekte verfügen über Ressourcen. Zuletzt erfolgte im Januar 2023 für Black Pine ein Ressourcenupdate auf 3,1 Mio. Unzen Gold. Auf eine PFS soll weiter hingearbeitet werden. Für Goldstrike hingegen besteht seit 2018 eine PEA. Darin werden von einer Minenlebensdauer von 7,5 Jahren und einer Produktion von 0,7 Mio. Unzen Gold ausgegangen. Zum aktuellen Goldpreis ergibt sich ein Net Present Value bei einem Diskontierungsfaktor von 5% nach Steuern ($NPV_{5\%}(nSt)$) von rund 550 Mio. CAD. Bis Ende 2023 soll für Goldstrike ebenfalls noch ein Ressourcenupdate erfolgen (bei bislang 1,2 Mio. Unzen Gold). Dabei steht auch eine PFS-Entscheidung im Raum. In der Nähe von Goldstrike liegt im Übrigen das Cedar Wash Projekt von NevGold. Die Cashposition von Liberty Gold steht bei 35 Mio. CAD.

Die Bewertungsniveaus in den NPV-Relationen des Goldstrike Projekts sind für das PEA-Level durchaus erwartungsgemäß, wenn von einem normalen Marktumfeld ausgegangen wird. Gestützt wird die Marktbewertung bei Liberty Gold aber zusätzlich von den beiden anderen Projekten, wo man mit Black Pine derzeit direkt eine PFS ansteuert.

Integra Resources und West Vault Mining verfügen jeweils bereits über eine PFS in ihren Projekten. Beide Unternehmen unterscheiden sich aber in den strategischen Ausrichtungen, was die weiteren Projektrealisierungen angeht.

Integra Resources entwickelt in Idaho in den USA das Gold/Silber-Projekt DeLamar. Die Ressourcen befinden sich dort in den beiden Lagerstätten DeLamar und Florida Mountain. Die Vorkommen sind dabei oxidisch, gemischt und nichtoxidisch. Anfang 2022 wurde eine PFS für das Projekt veröffentlicht. Darin wurden bereits Reserven von gut 2,9 Mio. Unzen AuEq mit einem wertmäßigen Goldanteil von rund 62% ausgewiesen. Die Minenlebensdauer beträgt im Heap-Leach Verfahren 8 Jahre mit einer Gesamtproduktion von knapp 1 Mio. Unzen AuEq. Zu den aktuellen Metallpreisen liegt der $NPV_{5\%}(nSt)$ des Projekts bei rund 840 Mio. CAD. Im ersten Halbjahr 2023 soll eine Ressourcenerhöhung erfolgen und im Jahresverlauf u.a. ein Minenplan vorgelegt werden. Das Unternehmen verfügte zuletzt über 27 Mio. CAD Cash.

Aktuell wurde Ende Februar 2023 die definitive Vereinbarung zu einem at-market Merger mit Millennial Precious Metals bekannt gegeben. Parallel dazu wurden Aktienplatzierungen über 35 Mio. CAD brutto durchgeführt, die beiden Unternehmen für Projektentwicklungen zugutekommen sollen. Millennial arbeitet im ersten Halbjahr 2023 in zwei Goldprojekten in Nevada auf PEAs hin.

West Vault Mining veröffentlichte im Januar 2023 ein Update der PFS für das Hasbrouck Heap-Leach Goldprojekt in Nevada/USA, welche ursprünglich bereits seit 2016 vorlag. Das Projekt beinhaltet die Lagerstätten Three Hills und Hasbrouck. Es bestehen bereits Reserven von gut 0,9 Mio. Unzen AuEq (Goldanteil 86%). Die Minenlebensdauer entspricht 9 Jahre mit einer Gesamtproduktion von 0,6 Mio. Unzen AuEq. Zum Goldspotpreis beträgt der

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: NEVGOLD CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

NEVGOLD CORP.



BEWERTUNG

Zinsentwicklung
belastete Goldpreis

Bankenkrise schiebt
Goldpreis aktuell nach

Höhere Bewertung von
NevGold in naher
Zukunft möglich

NPV_{5%(nSt)} über 380 Mio. CAD. Unternehmensstrategie ist es weiterhin, Konstruktion und Produktion erst dann anzugehen, wenn Marktkapitalisierung und Goldpreis bessere Bedingungen für geringere Anteilsverwässerungen und höhere Ertragslagen bieten.

Neubewertung von NevGold in Aussicht

Goldprojektentwickler sind neben eigenen operativen Fortschritten und allgemeiner Marktlage auch immer mit einer Hebelwirkung dem Goldpreis ausgesetzt. Dieser zog im Zuge des Angriffs auf die Ukraine auf über 2.050 USD/Feinunze an. Durch die Erhöhungen der Leitzinsen in den USA und dann auch in Europa geriet Gold bis ins letzte Quartal 2022 in eine Konsolidierungsphase, da es bei steigenden Zinsen an Attraktivität verliert. Die Goldpreiserholung zum Jahresende 2022 und Beginn 2023 verpuffte dann aber weitgehend, nachdem die Pläne der Fed mit möglichen weiteren Zinssteigerungen im Kampf gegen die Inflation für Unsicherheit an den Märkten sorgten. Durch die aktuell stattfindende Bankenkrise zeichnet sich wieder ein stabileres Umfeld für den Goldpreis ab, weil Anleger einen "sicheren Hafen" suchen. Prognosen gingen davor schon von einem festeren Goldpreisniveau in 2023 aus.

Mit dem deutlichen Goldpreisrückgang in 2022 kamen die Entwicklungsunternehmen mitunter spürbar mit den Aktienkursen unter Druck. Vielfach wurden Kursrückgänge danach, in der zeitweisen Goldpreiserholung, auch nicht ausgeglichen. In diesem Kontext ist auch der Aktienkursverlauf von NevGold zu sehen. Dieser befindet sich nach zwischenzeitlichen Hochs in 2022 nach wie vor in einer Phase der Konsolidierung.

Mit Blick auf die Peergroup von NevGold liegen die ab dem PEA-Level bereits weiterentwickelten Unternehmen ebenfalls auf eher moderaten Niveaus in den NPV-Relationen. Unter normalerem Marktumfeld könnte von etwas höheren Bewertungsniveaus ausgegangen werden. Einzig Liberty Gold erscheint im Vergleich etwas gefestigter, was aber der breiteren Aufstellung mit zwei weiteren fortgeschrittenen Assets geschuldet sein dürfte. Das Unternehmen verfügt über die höchste Marktbewertung in der Gruppe.

Im Hinblick auf die Ressourcenbewertungen der Goldprojektentwickler in den USA ergibt sich kein einheitlich ansteigendes Bild in der Peer mit fortschreitenden Projektentwicklungsständen. Auf Basis der historischen Nutmeg Mountain Ressource liegt NevGold dabei im unteren Bewertungsbereich der Unternehmen auf dem Ressourcen-Level. Mit den begonnenen Bohrtätigkeiten in 2023 und der angestrebten Ressourcenausweitung auf über 3 Mio. Unzen Gold ergibt sich für NevGold bei entsprechend positivem Nachrichtenverlauf über das Jahr 2023 hinweg ein deutlicher Spielraum für eine Neubewertung der Aktie nach oben. Zukünftige Kurspotentiale, die durch erste Wirtschaftlichkeitsprognosen von Projekten zusätzlich begründet werden können, sind außerdem mit Blick auf die Marktbewertungen der weiterentwickelten Unternehmen ablesbar.

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: NEVGOLD CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

NEVGOLD CORP.



BEWERTUNG

FAZIT

Für spekulativ eingestellte Investoren bieten sich momentan also Einstiegschancen in die Aktie unter Berücksichtigung der noch anhaltenden Konsolidierung und der allgemeinen Goldpreisentwicklung im Spannungsfeld von Zinsentscheidungen und schwelender Bankenkrise.

FAZIT

Mit der Übernahme von vier aussichtsreichen Projekten an attraktiven Standorten hat das Management gute und zukunftsweisende Entscheidungen getroffen. Die bereits aus der Geschichte nachgewiesenen Projektqualitäten in Verbindung mit einem ebenso nachweislich erfahrenen Management sind die besten Voraussetzungen für einen erfolgreichen Aufbau des Unternehmens.

Auch wenn bei allen Projekten noch viel Entwicklungsarbeit zu leisten ist, so haben die bisherigen Aktivitäten alleine auf den beiden Projekten Limo Butte und Nutmeg Mountain enormes Findungspotential erkennen lassen. Ein Potential, dem sich folgerichtig das Management vorrangig im aktuellen Jahr widmet.

Der hohe Aktienanteil von 32,1%, den das Management, die Insider und verbundenen Partner am Unternehmen halten, zeigt das Vertrauen in die Leistungsfähigkeit des Managements und die Qualität der Projekte. Dass auch McEwen Mining und GoldMining an das Management und die Projekte glauben, zeigen sie mit ihren 26%, den sie gemeinsam an Aktienanteilen halten.

NevGold zeigt sich vertrauenswürdig durch sein qualifiziertes Management, die bisher gut strukturierte Vorgangsweise bei der erfolgreichen Exploration und durch die korrekte Informationspolitik gegenüber seinen Aktionären.

Das Jahr 2023 wird sowohl für NevGold wie auch für seine Aktionäre ein spannendes aber auch ein richtungsweisendes Jahr werden. Die besten Voraussetzungen dafür sind gegeben.

KNOW-HOW FOR SUCCESSFUL RESOURCE INVESTORS!

RESEARCH REPORT: NEVGOLD CORP. ©MININGSCOUT RESEARCH

NEVGOLD 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.