



收购历史的

La Parrilla银矿与加工厂

2023年4月



TSXV:GOG

GOLDEN TAG
RESOURCES LTD.

TSXV: GOG | OTC: GTAGF

前瞻性声明与警戒性声明



All statements, trend analysis and other information contained in this presentation about anticipated future events or results constitute forward-looking statements. Forward-looking statements are often, but not always, identified by the use of words such as “seek”, “anticipate”, “believe”, “plan”, “estimate”, “expect” and “intend” and statements that an event or result “may”, “will”, “should”, “could” or “might” occur or be achieved and other similar expressions. All statements, other than statements of historical fact, included herein, including, without limitation, statements regarding anticipated benefits of the acquisition of the La Parrilla Silver Mine and Mill (the “Transaction”) and the closing of the Transaction Offering, are forward-looking statements. Although Golden Tag Resources Ltd. (“Golden Tag” or the “Company”) believes that the expectations reflected in such forward-looking statements and/or information are reasonable, undue reliance should not be placed on forward-looking statements since the Company can give no assurance that such expectations will prove to be correct. These statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results or events to differ materially from those anticipated in such forward-looking statements, including the risks, uncertainties and other factors identified in the Company’s periodic filings with Canadian securities regulators, and assumptions made with regard to: the Company’s ability to complete the acquisition of the La Parrilla Mine Complex on the terms set out in the Definitive Agreement, the completion of the Private Placement on terms anticipated by the Company (or at all), First Majestic’s distribution of the Excess Shares, the Company’s plans to prepare a technical report on La Parrilla, to initiate a rebranding process & change the name of the Company, the ability to obtain requisite corporate and regulatory approvals, including but not limited to the approval from the Exchange for the Transaction and the Private Placement, obtain applicable and customary approvals from the Mexican government, the Company’s plans and expectations for La Parrilla, the ability of the Company, upon closing of the Transaction, to incorporate La Parrilla into the business of the Company, and the ability to eventually place the asset back into production.

Forward-looking statements are subject to business and economic risks and uncertainties and other factors that could cause actual results of operations to differ materially from those contained in the forward-looking statements. Important factors that could cause actual results to differ materially from the Companies’ expectations include the risk that the Company is not able to complete the acquisition of La Parrilla on the terms set out in the Definitive Agreement (or at all), the risk that the Company is unable to complete the Private Placement on the terms anticipated by the Company (or at all), the risk that the Company is unable to obtain requisite corporate and regulatory approvals, including but not limited to the approval of the TSX Venture Exchange, the Mexican government, and shareholder approval, the risk that the Company will be unable to incorporate La Parrilla into the business of the Company, the risk that the Company is unable to achieve its goal of placing La Parrilla back into production, the risk that the assumptions referred to above prove not to be valid or reliable, market conditions and volatility and global economic conditions including increased volatility and potentially negative capital raising conditions resulting from the continued or escalation of the COVID-19 pandemic, risk of delay and/or cessation in planned work or changes in the Company’s financial condition and development plans; risks associated with the interpretation of data (including in respect of third party mineralized material) regarding the geology, grade and continuity of mineral deposits, the uncertainty of the geology, grade and continuity of mineral deposits and the risk of unexpected variations in mineral resources, grade and/or recovery rates; risks related to gold, silver and other commodity price fluctuations; employee relations; relationships with and claims by local communities and indigenous populations; availability and increasing costs associated with mining inputs and labour, the speculative nature of mineral exploration and development, including the risks of obtaining necessary licenses and permits and the presence of laws and regulations that may impose restrictions on mining; risks relating to environmental regulation and liability; the possibility that results will not be consistent with the Company’s expectations; and other risk factors as detailed from time to time and additional risks identified in Golden Tag’s filings with Canadian securities regulators on SEDAR in Canada (available at www.sedar.com). Such forward-looking information represents management’s best judgment based on information currently available. No forward-looking statement can be guaranteed and actual future results may vary materially. Accordingly, readers are advised not to place undue reliance on forward-looking statements or information.

Cautionary Note:

This Presentation does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in any jurisdiction where such offer or sale is prohibited. This Presentation may not, except in compliance with any applicable exemption under applicable securities law, be taken or transmitted into any jurisdiction or distributed to any person resident in any jurisdiction. The distribution of this Presentation in or to persons in a jurisdiction may be restricted by law and persons into whose possession this document comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of the relevant jurisdiction. In Canada, this Presentation is for delivery only to “accredited investors” as defined in National Instrument 45-106 –Prospectus and Registration Exemptions (“NI 45-106”). In the case of other jurisdictions, this Presentation is for delivery only to those persons who are qualified in that jurisdiction to purchase the securities described herein. Any other person who receives this Presentation should not rely or act upon it. By accepting this Presentation and not immediately returning it, the recipient represents and warrants that they are a person who falls within one or more of the above descriptions of persons entitled to receive the Presentation. This Presentation is not to be disclosed to any other person or used for any other purpose.

Mineral Resources that are not Mineral Reserves do not have demonstrated economic viability.

This Presentation quotes a Historic Mineral Resource for La Parrilla. These figures are historical in nature, have not been verified by Golden Tag and should not be relied upon. A thorough review by Golden Tag’s “qualified person” of all historic data, along with additional exploration and validation work to confirm results and estimation parameters, would be required in order to produce a current mineral resource estimate for the La Parrilla Mine Complex, and as such, Golden Tag is not treating the Historic Mineral Resource estimate as a current Mineral Resource. For additional details of the La Parrilla Historic Mineral Resource please see the see the First Majestic Silver Corp. Annual Information Form for the year ended December 31, 2021, and dated March 31, 2022, for the tables titled “Table 4: Measured and Indicated Mineral Resource Estimates for the Non-Material Properties, Effective Date of December 31, 2020”, “Table 5: Inferred Mineral Resource Estimates for the Non-Material Properties, Effective Date of December 31, 2020”, and “Table 30: Internal Mineral Resource Estimates for the La Parrilla Silver Mine”, all prepared under the supervision of Ramon Mendoza Reyes, P.Eng. Internal QP for First Majestic and available on the First Majestic Silver Corp. SEDAR profile at www.sedar.com.

Qualified Persons Statement:

The technical information contained in this corporate presentation is based on assumptions, qualifications and procedures, which are not fully described therein. Reference should be made to the full text of technical reports, which were filed under each company’s profile on SEDAR at www.sedar.com.

Certain technical data in this presentation pertaining to San Diego was taken from NI 43-101 technical reports as described herein, and is subject to the assumptions, qualifications and procedures described therein. Claude Duplessis, Eng., Kateri Marchand, M.Sc. P.Geo, Guy Desharnais, PhD, P. Geo, and Gilbert Rousseau, Eng., all Qualified Persons as defined by NI 43-101 and in the employment of SGS Canada Inc., have reviewed the technical information contained in the report referenced below. For additional information, please refer to the technical report titled “NI 43-101 Technical Report, Updated Mineral Resource Estimate San Diego Project, Velardena Mining District Durango State, Mexico” with an effective date of April 12th, 2013, prepared for Golden Tag Resources Ltd. and Golden Minerals Co.

The Historic Mineral Resource Estimate for La Parrilla was updated December 31, 2020. The estimates were prepared by First Majestic Silver Corp.’s Internal QPs, who have the appropriate relevant qualifications, and experience in geology and resource estimation. The information provided was compiled by David Rowe, CPG, Internal QP for First Majestic, and reviewed by Ramon Mendoza Reyes, P.Eng., Internal QP for First Majestic, all Qualified Persons as defined by NI 43-101. Additional details are available in the First Majestic Silver Corp. Annual Information Form for the year ended December 31, 2021 and dated March 31, 2022.

Technical and scientific information for San Diego and La Parrilla was compiled from publicly available information available on SEDAR as well as data and documentation provided by Golden Tag and First Majestic and is subject to the assumptions, qualifications and procedures described therein. This information was reviewed and approved by Bruce Robbins, P.Geo., a Qualified Person as defined by NI 43-101.

针对美国投资者的警戒性声明



National Instrument 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects ("NI 43-101") is a rule developed by the Canadian Securities Administrators that establishes standards for all public disclosures an issuer makes of scientific and technical information concerning mineral projects. Unless otherwise indicated, all reserve and resource estimates contained or incorporated by reference in this presentation have been prepared in accordance with NI 43-101 and the Canadian Institute of Mining Metallurgy and Petroleum Classification System. These standards differ significantly from the requirements of the SEC, and reserve and resource information contained herein and incorporated by reference into this presentation may not be comparable to similar information disclosed by U.S. companies. In this presentation, we use the terms "measured", "indicated" and "inferred" resources. U.S. investors are cautioned that, while such terms are recognized and required by Canadian securities laws, the SEC does not recognize them. Under U.S. standards, mineralization may not be classified as a "reserve" unless the determination has been made that the mineralization could be economically and legally produced or extracted at the time the reserve determination is made. U.S. investors are cautioned not to assume that all or any part of measured or indicated resources will ever be converted into reserves. U.S. investors should also understand that "inferred resources" have a great amount of uncertainty as to their existence and as to whether they can be mined legally or economically. It cannot be assumed that all or any part of the "inferred resources" will ever be upgraded to a higher category. Therefore, U.S. investors are also cautioned not to assume that all or any part of the inferred resources exist, or that they can be mined legally or economically. Disclosure of "contained ounces" is permitted disclosure under Canadian regulations; however, the SEC only permits issuers to report "resources" as in place tonnage and grade without reference to unit measures. Accordingly, information concerning descriptions of mineralization and resources contained in this presentation, including the documents incorporated by reference therein, may not be comparable to information made public by U.S. companies subject to the reporting and disclosure requirements of the SEC.

This document does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, securities in the United States or any other jurisdiction. Any such offer to sell or solicitation of an offer to buy the securities described herein or during the presentation will be made only pursuant to subscription documentation between the Company and prospective purchasers. Any such offering will be made in the United States in reliance upon an exemption from registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), for an offer and sale of securities that does not involve a public offering, and the offer and sale of the securities will be conditioned on the receipt of representations, warranties and agreements of prospective purchasers to establish that exemption.

In the United States, this Presentation is for delivery only to "accredited investors" as defined in Regulation D promulgated under the Securities Act. The information contained in this Presentation has not been reviewed or approved by the U.S. Securities and Exchange Commission or any state securities regulatory authority. Any representation to the contrary is unlawful. This Presentation does not include a complete description of the companies described herein or any offering. Any offer of securities of the Company will be made in the United States only pursuant to a subscription agreement and the provisions of applicable law. Copies of the subscription agreement and related subscription documents will be provided to prospective investors by the Company. Any securities to be offered for sale by the Company are not expected to be registered in the United States under the Securities Act or under any state securities laws and it is anticipated that any such securities offered or sold in the United States will be exempt from registration pursuant to Section 4(a)(2) and Regulation D promulgated under the Securities Act. As a result, such securities cannot be resold unless subsequently registered under applicable securities law or unless an exemption from such registration is available. Further, each person to which any securities of the Company are offered in the United States will be required to represent, among other things that such person is an "accredited investor" as that term is defined in Regulation D promulgated under the Securities Act.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION NOR HAS THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION PASSED UPON THE ACCURACY OR ADEQUACY OF THIS COMMUNICATION. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENSE.

经验丰富的专家团队具有行业和资本市场的经验，致力于打造一座新的中等规模白银生产矿

我们的愿景是通过严谨的收购和勘探战略，打造一个新的以拉美重点的白银生产商

收购First Majestic Silver的La Parrilla综合体是实现我们愿景的关键一步
目标是在18-24个月内重启运营

Golden Tag计划继续在其全资拥有的San Diego项目进行勘探活动，并评估与La Parrilla的潜在协同效应



收购La Parrilla的条款诱人

- 收购First Majestic的第一个白银生产矿
- 由于白银价格低和资本再分配，2019年关闭
- 首付款为以纯股票形式支付2000万美元对价
 - 延期付款最高1350万美元
 - 支付的费用是以勘探成功为基础的
- 同时进行的900万加元股权融资，First Majestic参与270万美元的融资



良好的基础设施到位

- 5个高品位地下银矿和一个露天矿
- 完全获得生产许可，部分地下开采设备到位
- First Majestic在地下矿和加工基础设施投了大量资金
- 日处理量2000吨的加工厂（浮选和浸出）
- 需要的重启资本不大
- 距离杜兰戈市45分钟车程（通往现场的公路）



15年运营历史，有巨大资源量提升潜力

- 2006年至2019年持续运营，生产了3400万盎司以上白银当量
- 历史的矿产资源量预估值¹：
 - 测定+指示：白银当量品位277克/吨的112万吨矿石，包含995万盎司白银当量
 - 推断：白银当量品位274克/吨的140万吨矿石，包含1250万盎司白银当量
- 地表储备²：
 - 白银品位284克/吨、锌2.42%、铅2.36%的43,573吨（硫化物）矿石
 - 白银当量品位60-65克/吨的100万吨（氧化物）矿石
- 大面积勘探不足的土地，总计约69,500公顷



重启前释放价值的清晰路径

- Golden Tag有一个精心制定的三步工作计划，其核心是在重新开始运营之前提高价值和信心：
 - I. 加入已知资源量，提升信心
 - II. 钻探矿山内和矿山附近的已知靶区，扩大资源量
 - III. 启动技术评估，支持潜在的运营重启（目标：18-24个月）
- 进行区域勘探，寻找新的发现区
- 研究与附近的San Diego项目的潜在协同效应

1. 完整的资源量表和相关披露信息请见题为“历史矿产资源量”的页面。由First Majestic Silver Corp.在其截至2021年12月31日的年度信息表中报告，生效日期为2020年12月31日。由于代表Golden Tag的合格人士没有做足够的工作将这些预估值归类为当前的资源量，Golden Tag没有将这些预估值作为当前的矿产资源量。

2. 地表储备是基于First Majestic Silver Corp.的内部估计，不符合NI 43-101标准

收购	▪ Golden Tag公司正在从First Majestic Silver Corp.收购历史生产的La Parrilla采矿综合体的100%资产
对价	▪ 价值2000万美元的股份， 共计1.437亿股Golden Tag股票（基于0.19加元/股的价格）。 ▪ 或有付款最高1350万美元， 包括下列： I. 在交易结束后的18个月内， 或在收到墨西哥政府的某些批准后， 以较早的时间为准， 提供270万美元 II. 当(a)宣布La Parrilla矿权区有500万盎司银当量的储量， 或(b)宣布La Parrilla矿权区有2200万盎司银当量的测量+指示资源量时， 575万美元。 III. 如果在La Parrilla矿权区内发现一个新的NI 43-101资源量至少为1250万盎司银当量的区域， 505万美元 II和III均以现金或普通股支付， 由Golden Tag选择
条件	▪ 最低同时募股要求为900万加元， First Majestic将认购270万美元 ▪ 须经常规监管和股东批准， 包括墨西哥反垄断和多伦多证券交易所批准 ▪ 占现有股份约25%的股东已签署投票和支持协议， 支持该交易。
First Majestic权利	▪ 在未来的融资中保持其按比例权益的参与权（最高为19.9%）， 但有惯常的例外
其他	▪ 将对持有的所有普通股按比例进行分红， 持股比例降至19.9%。 ▪ First Majestic同意对剩余的19.9%股份的转让进行交错的合同限制； 每6个月释放剩余股份的25%， 直到交易完成后的24个月
预计完成时间	▪ 2023年上半年
变更名称	▪ 在交易结束后， 如果得到监管部门的批准， 本公司将进行品牌重塑活动

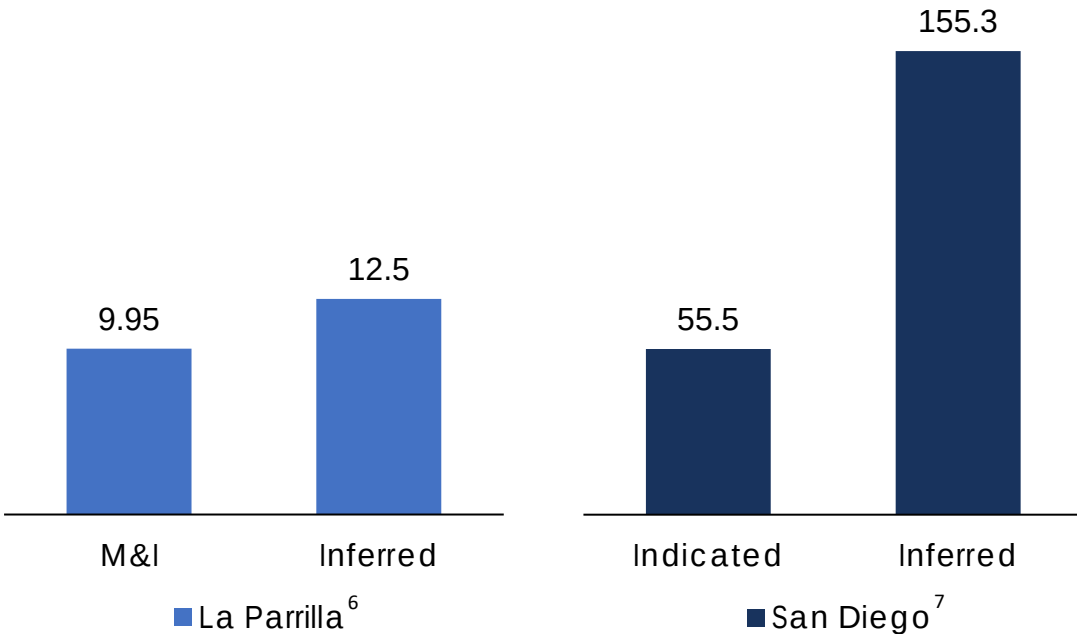
交易后Golden Tag的股权

大股东	持有比例 %
First Majestic Silver Corp. ^{1,2,3}	40.0%
Eric Sprott	10.3%
Quebec HoldCo	3.3%
管理层与董事	3.2%
公众及新股东 ⁴	43.2%

已发行股份（基本）⁵ **405,000,000**

交易后历史与当前资源量

百万盎司，白银当量^{6,7}



1. 根据Golden Tag 每股普通股0.19加元的价格，发行1.437亿股普通股

2. 还包括根据融资增发的1,840万股普通股，每张Golden Tag 认购单的价格为0.20加元，可兑换为包括普通股和一份Golden Tag 的认股权证的一个Golden Tag 单位。

3. First Majestic 可以将其持有的超过已发行Golden Tag 所有股份（按未稀释的基础）19.9%的股份按比例分配给其股东。

4. 新股东基于以每张Golden Tag 认购单0.20加元的价格发行的2,370万股普通股，可兑换为包括普通股和一份Golden Tag 的认股权证的一个Golden Tag 单位。

5. 此外，还有667万份认股权证和1260万份期权，加权平均行使价分别为\$0.40和\$0.28。

6. 完整的资源量表和相关披露信息请见题为“历史矿产资源量”的页面。由First Majestic Silver Corp. 在其截至2021年12月31日的年度信息表中报告，生效日期为2020年12月31日。由于代表Golden Tag 的合资格人士没有做足够的工作将这些估计值归类为当前的资源量，Golden Tag 没有将这些估计值作为当前的矿产资源量。2020年12月31日的历史矿产资源量估算所考虑的金属价格是白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅和锌1.05美元/磅。

7. 请参考表40，第165页，SGS Canada “NI 43-101技术报告：San Diego 项目更新的矿产资源量”，生效日期为2013年4月12日。Ag.Eq：银当量，根据商品价格黄金1,455美元/盎司、白银28.10美元/盎司、铅1.00美元/磅、锌0.96美元/磅计算。硫化物资源的估计工厂回收率和冶炼厂扣除量及应付款为白银64.9%、铅76.4%和锌57.5%，氧化物资源为白银60.5%和黄金62.5%。氧化物资源的银当量中不包括锌和铅，硫化物资源的银当量中不包括铜和金。

Greg McKenzie

董事、总裁兼首席执行官

- 拥有20多年经验的前资深投资银行家，曾供职于摩根士丹利、加拿大帝国商业银行全球市场和海伍德证券公司，经手的交易总额超过\$180亿。
- 除了资本市场经验外，McKenzie先生还曾在加拿大一家领先的证券和并购律师事务所从事公司法业务。

Will Ansley

公司发展与投资者关系副总裁

- 拥有20多年的行业经验，包括曾参与美洲七座矿山的开发和建设，其中六座矿山在加拿大安大略省
- 曾担任FNX Mining的业务发展总监和Lake Shore Gold的企业规划与战略副总裁，还在Mineral Streams Inc.担任过首席运营官，该公司2015年被AuRico Metals Inc.收购。

Carmelo Marrelli

首席财务官

- The Marrelli Group的负责人，是一名特许专业会计师（CPA, CA, CGA），也是特许秘书及行政主管协会的会员
- Marrelli先生还在多家多伦多证券交易所、多交所创业板以及加拿大证券交易所的上市公司和私营企业担任首席财务官以及董事。

Dwayne Melrose

董事

- 30多年在中亚、中国、非洲、南美洲和北美洲的国际矿业工作经验
- 曾任True Gold Mining和Gold Reach Resources的总裁兼首席执行官、Minco Silver的勘探副总裁，获得中国年度矿业勘探奖的团队的一部分
- 还曾任吉尔吉斯斯坦Kumtor金矿的勘探经理，在发现高品位SB区和将矿山储量提高700万盎司的过程中发挥了重要作用。

Tom English

董事

- 拥有20多年金融行业投资银行领域的经验，包括加拿大帝国商业银行全球市场和Salman Partners，客户包括各种大型和小型企业。

Talal Chehab

董事

- 安大略省的一名执业律师，在多伦多经营一家专注于商业公司法的律师事务所
- 他在1984年获得多伦多大学经济学学士学位，1987年获得约克大学奥斯古德法学院法学学士学位。

1970年以来的黄金-白银比率

- 在黄金/白银比率达到峰值后，白银的反弹特别好。
- 目前的环境对白银的强劲回报来说是成熟的 → Golden Tag提供了白银价格上涨的极好杠杆

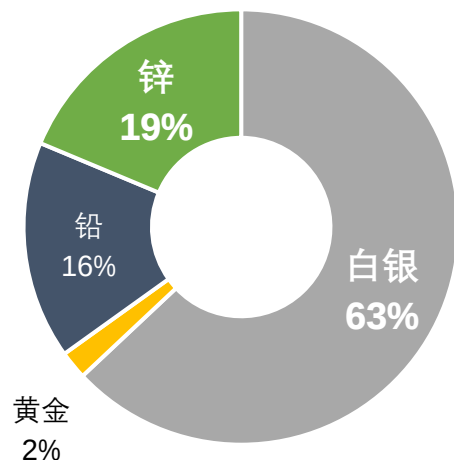


根据过去的走势，预计金银价格的谷底比率在35倍和60倍之间

意味着白银价格应该在每盎司\$31.66至\$58.50之间（金价每盎司\$1900的情况下）

向低碳经济转变提升了白银和锌的需求

La Parrilla金属产量价值 % (2015-18) ¹



锌

- 对钢铁、储能和基础设施的防腐蚀至关重要
 - 去碳化是基础设施密集型的
- 新的和现有的电池技术中的一个重要组成部分

白银

- 在绿色能源、汽车和半导体/电子行业发挥重要作用
- 主要用于电子和电气，包括太阳能光伏电池、电路、电池连接器、电缆和充电设备



绿色电力

需求增长将驱动太阳能发电的增长，有望在10年内使白银需求增长85%，达到约1.85亿盎司。努力增加太阳能电池板的使用数量很可能抵消每块电池中所需白银数量的减少



汽车

由于大型汽车制造商倡导在2035年前逐步淘汰汽油和柴油发动机，汽车行业对白银的需求在五年内可能上升到8800万盎司。



半导体与电子

为了处理5G信号，汽车和智能手机使用半导体。随着电子产品体积继续变小，将需要更密集的封装技术。这种需求预计将使白银年需求量从现在的750万盎司增加到2030年的2300万盎司。

在10年内每年将至少用到1.25亿盎司白银

1. 根据First Majestic在www.SEDAR.com每年提交的历史经营数据。更多细节请参考附录

随着需求超过供应，预计供应不足将发生

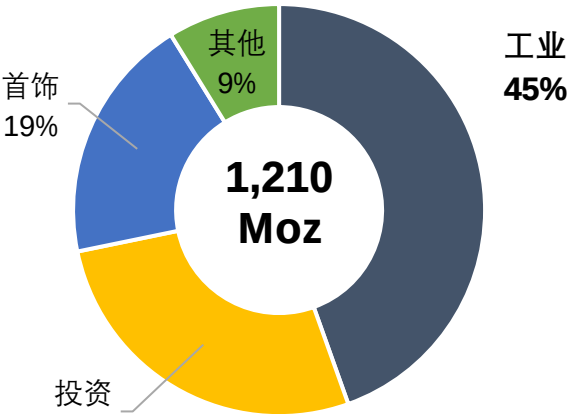
- 矿山年产量在8亿至9亿盎司之间，预计中长期内将持平
 - 占白银供应的80-85%
 - 再回收占剩余部分的大多数
- 2022年需求继续增长，达到12.1亿盎司
- 过去两年白银市场已经出现供应不足
 - 2021年5200万盎司，2022年7200万盎司
- 白银供应的限制和不断增长的、可持续的全球需求，将对白银市场和长期定价趋势产生积极影响

白银生产国排行榜 (2022)

国家	生产的白银，百万盎司	%
墨西哥	222.2	24.2%
中国	127.0	13.8%
秘鲁	109.3	11.9%
智利	56.4	6.1%
澳大利亚	49.4	5.4%
其他	352.8	38.5%
总计	917.1	100%

来源：美国地质调查局

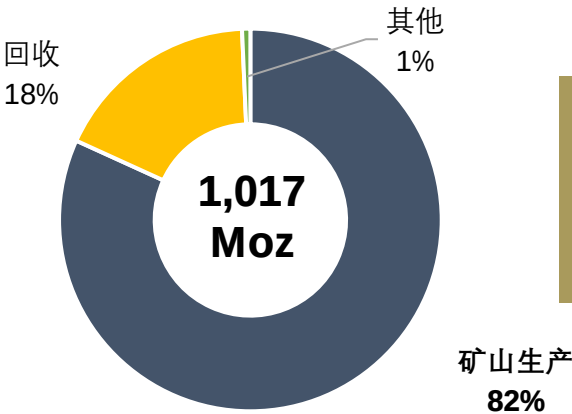
2022年白银需求



来源：白银协会 - 2022年11月18日

比2021年
增长16%

2022年白银供应



来源：白银协会

比2021年
增加3%

专注于杜兰戈州

交通便利

- 通过墨西哥城和达拉斯每天可到达杜兰戈市
- 45分钟即可到La Parrilla
- 1.5小时即可到San Diego

2 San Diego项目

- 大型未开发白银矿床
- 指示资源量：白银品位60克/吨、铅0.71%、锌1.22%的1650万吨矿石²
- 推断资源量：白银品位62克/吨、铅0.90%、锌1.31%的4210万吨矿石²
- 向所有方向开放

1 La Parrilla

- First Majestic的第一个白银矿
- 总的历史FMS产量为3430万盎司白银当量
- 2010年至2018年，FMS平均每年生产约310万盎司银当量¹
- 2,000吨/天加工厂（1,000吨/天浮选和1,000吨/天浸出）。
- 大规模勘探不足的土地

杜兰戈州

杜兰戈州 - 墨西哥顶级的矿业州

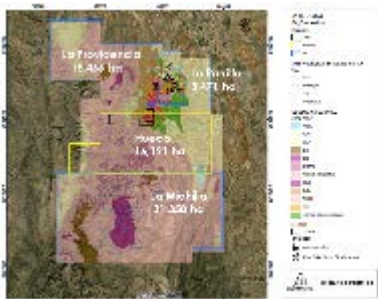
- 该州的采矿历史可以追溯到1552年
- 安全并支持采矿，目前有23个矿山在生产。
- 强大的国内和当地支持
- 新的劳动合同和Ejido协议已经生效
- 经验丰富的劳动力

1. 根据First Majestic在www.SEDAR.com每年提交的历史经营数据

2. 矿产资源量不属于矿产储量，没有证明经济可行性。更多信息请参考由SGS Canada编制的有关墨西哥杜兰戈州Velardeña矿区San Diego项目的NI 43-101技术报告，2013年4月生效

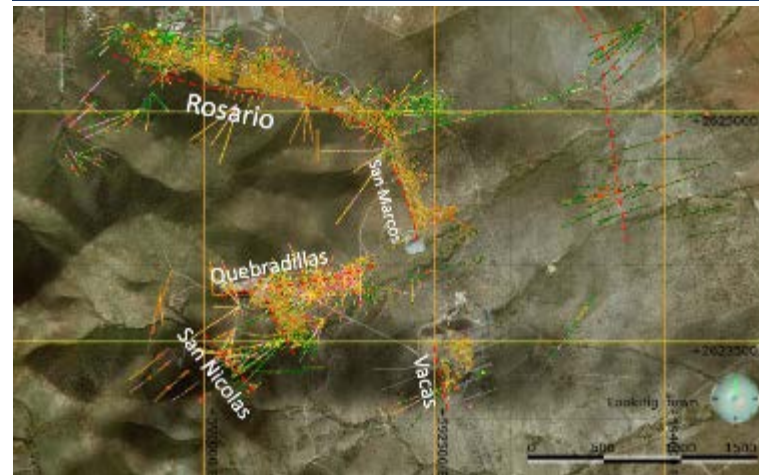
地表和地下基础设施到位, 支持在**18-24**个月内重启

- 五个地下矿, 三个主要区域: Rosarios、San Marcos、Quebradillas (地下/露天矿)
- 矿山主要是硫化物
- 地下矿采用深孔空场和机械化切割与填充法
- 在进入护理和维护状态之前, First Majestic公司计划在第11采面连接5个矿区
 - 电动轨道牵引至中央提升机
 - 约60%已完成, 包括一个90米的试验井
- 部分地下采矿设备到位
- 现有的地下工场设施包括一个清洗间、一个润滑油站和几个移动设备的维修站

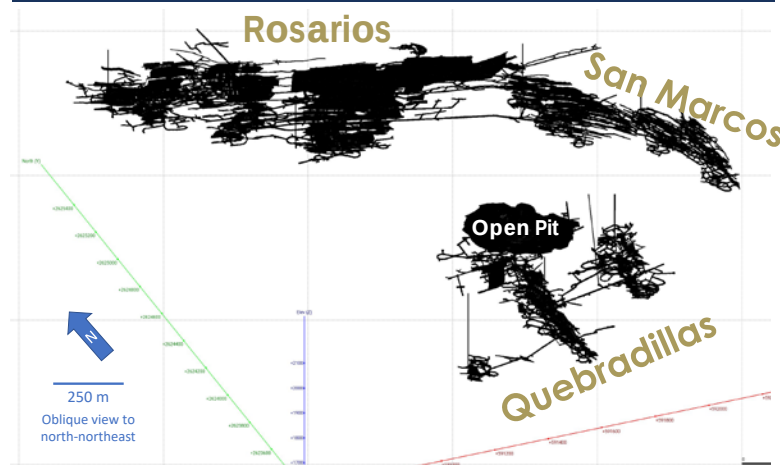


- 约69,500公顷的项目区包含多个已知矿化结构

历史钻探



地下巷道



加工厂能够加工硫化物矿石和氧化物矿石

- 加工设施包括两个日产能1,000吨的回路，合计日产能2,000吨。
 - 浮选回路从硫化物矿石中生产出富含银的铅和锌精矿
 - 氧化物浸出厂生产金银锭
- 干式堆积尾矿的过滤装置已经到位
 - 650万吨尾矿
 - 以2000吨/天的加工速度足够运营9年
- 加工厂状态良好
 - 对某些设备进行必要的小规模维修，以确保可操作性
- 其他地表基础设施包括
 - 维修车间、实验室、尾矿储存设施、水管理、办公室、钻芯和测井设施、变电站和电线

Golden Tag内部估计原有的基础设施的重置价值约为1.5亿美元

搅拌槽



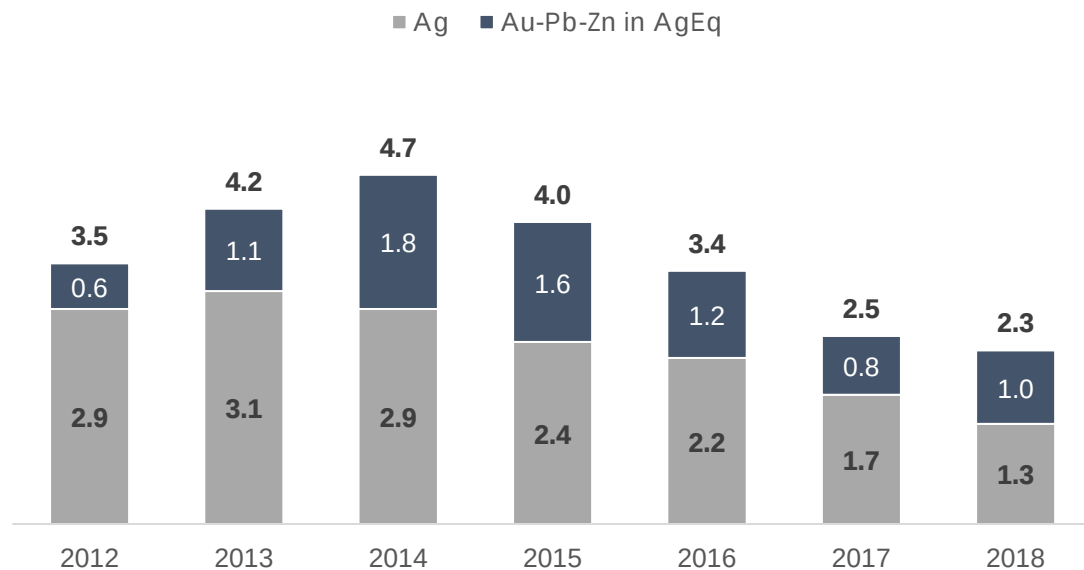
过滤装置



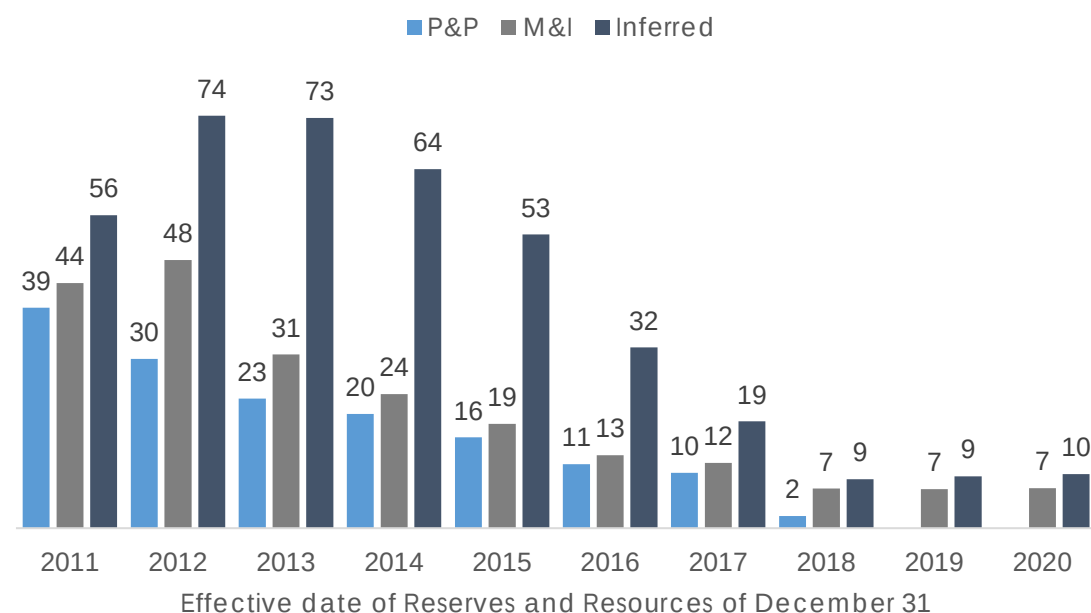
FMS持有期间，2006年至2019年生产了3430万盎司白银当量¹（加权折算成白银）

- 每年加工约642,000吨白银品位147克/吨的矿石（2012年至2018年）
 - 平均每年生产237万盎司白银；352万盎司白银当量（约67%白银+33%铅/锌）
 - 在此期间现金成本均值为\$8.46/盎司白银（扣除副产品价值后的净额）
 - 由于银价低迷，2019年第三季度停止了加工和地下采矿（Quebradillas露天矿在2018年停止了开采）

白银当量产量（百万盎司）¹



白银储量与资源量（百万盎司）²



1. 根据First Majestic在www.SEDAR.com每年提交的历史经营数据。更多细节请参考附录

2. 根据First Majestic在SEDAR提交的AIF资料。标明的测定和指示资源量包括矿产储量。请注意，2011年12月31日至2013年期间的有效报表中，储量报告不包括资源量。为保持一致性，这些资源量已包括在上面。

2012年至2018年每年生产350万盎司白银当量， 平均现金成本为\$8.46/盎司白银当量 (扣除副产品价值后的净值)

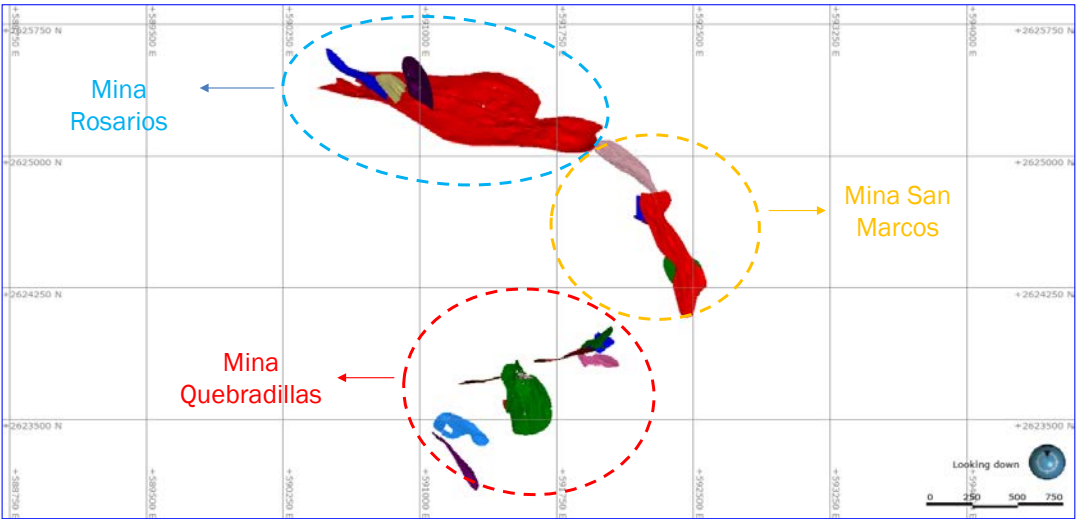
La Parrilla – 历史产量与成本¹

产量与成本	单位	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	平均
加工矿石	吨	679,788	788,335	711,915	667,702	610,509	543,985	491,637	641,982
平均白银品位	克白银/吨	170	162	158	145	140	130	108	147
回采率	%	78%	76%	79%	78%	81%	76%	76%	78%
生产的白银	盎司白银	2,876,810	3,115,997	2,876,452	2,434,095	2,220,874	1,730,383	1,340,385	2,370,714
生产的黄金	盎司黄金	923	1,051	982	1,161	1,009	1,014	963	1,015
生产的铅	磅铅	13,240,889	18,503,451	21,259,559	10,441,510	10,648,161	6,544,745	6,550,602	12,455,560
生产的锌	磅锌	4,952,899	6,723,878	12,619,352	17,524,223	10,577,434	3,944,232	5,695,657	8,862,525
总产量	白银当量	3,487,392	4,219,374	4,673,186	4,036,398	3,388,434	2,517,199	2,323,056	3,520,720
扣除副产品价值后的总现金成本	\$/盎司白银	\$8.39	\$7.43	\$6.29	\$8.95	\$7.59	\$11.11	\$12.83	\$8.46

1. 根据First Majestic在www.SEDAR.com每年提交的历史经营数据

历史资源量是基于3个主要的地下采矿区建模估算的

- 历史资源量基于三个采矿区（Mina Rosarios、Mina San Marcos和Mina Quebradillas）中的22个区域估算的
- 历史测定+指示资源量112万吨，总计995万盎司白银当量¹
- 历史推断资源量142万吨，总计1251万盎司白银当量¹
- 矿山内和附近勘探潜力大，有望提高资源量



La Parrilla – 历史矿产资源估量¹

类别	吨	白银	黄金	铅	锌	白银当量	白银	黄金	铅	锌	白银当量
	(千吨)	(克/吨)	(克/吨)	(%)	(%)	(克/吨)	(千盎司)	(千盎司)	(百万磅)	(百万磅)	(千盎司)
测定	15	193	-	1.27	1.27	250	90	-	0.4	0.4	120
指示	1,104	182	0.07	1.67	1.52	261	7,030	2.6	40.3	36.6	9,830
测定+指示	1,119	198	0.07	1.65	1.50	277	7,120	2.6	40.7	37.0	9,950
推断	1,421	211	0.09	1.13	1.38	274	9,620	4.2	35.4	43.3	12,510

1. 正如First Majestic Silver Corp.在其截至2021年12月31日的年度信息表中所报告的，生效日期为2020年12月31日。Golden Tag不把这些估计值作为当前的矿产资源量，因为代表Golden Tag的合格人士没有做足够的工作把这些估计值列为当前的资源量。更多信息请参阅题为：La Parrilla历史矿产资源量的说明的页面

现有的高品位硫化物和氧化物矿石储备可用于潜在的重新启动方案

- 露天矿坑氧化物储备¹：预计100万吨，平均品位为60-65克白银当量/吨
- 高品位硫化物储备¹：43,573吨，平均品位为白银284克/吨、铅2.36%、锌2.42%
- 基于当前的金属价格，潜在收入超过3500万美元²

露天矿坑氧化物储备



高品位硫化物储备

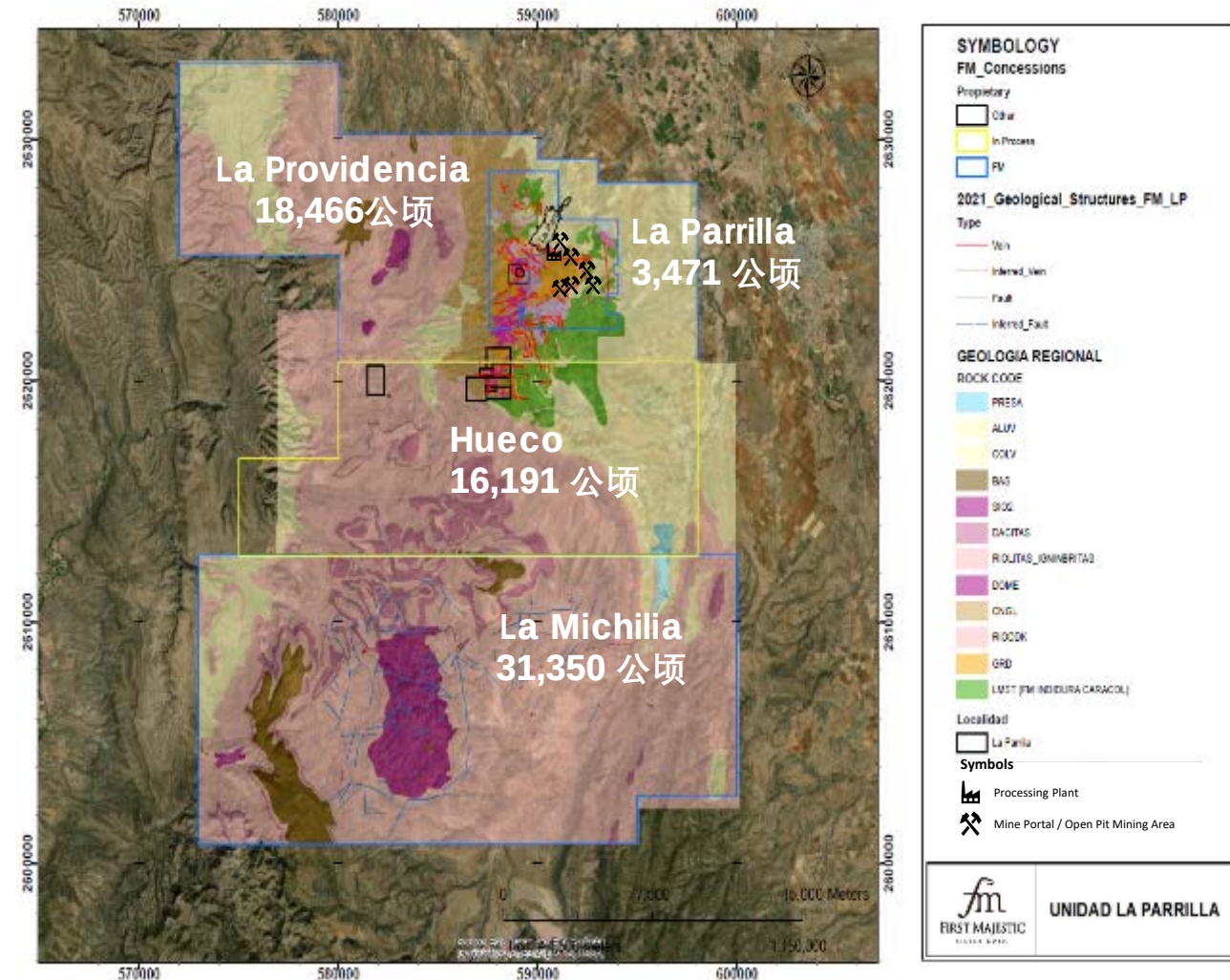


¹ 地表储备基于First Majestic Silver Corp.的内部估计，不符合NI 43-101标准。

² 假设回收率为75%，白银\$23，锌\$1.40，铅\$1

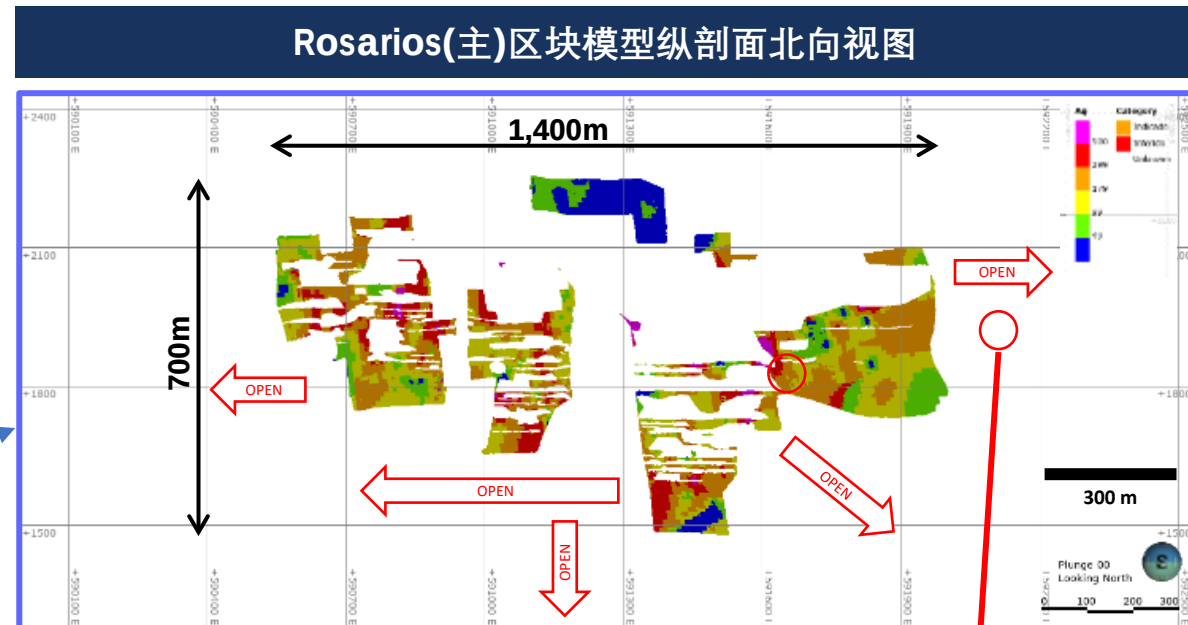
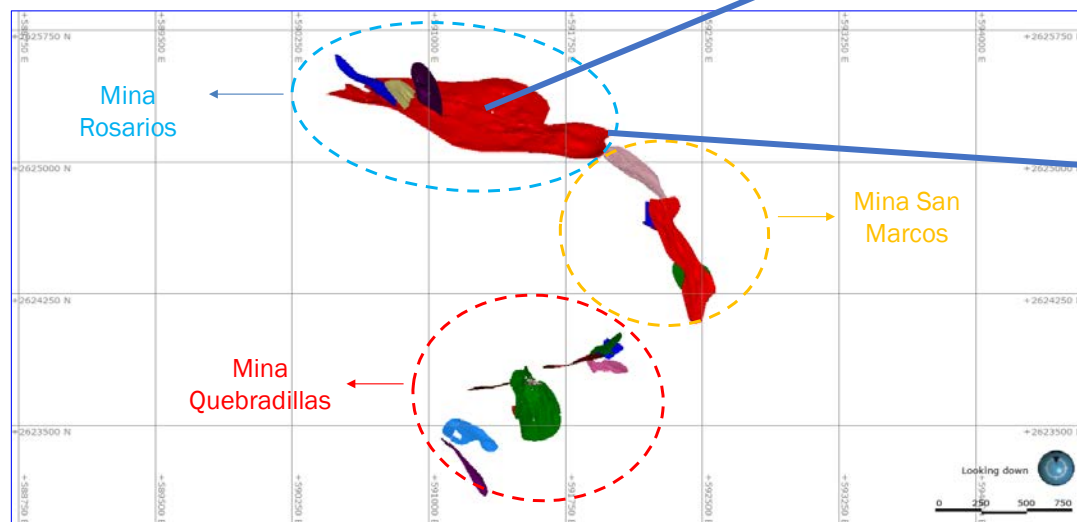
为促进潜在的重启方案而进行资源量钻探

- 在四个关键区域靠近地下采矿基础设施和现有开发项目的区域，开始进行加密和探边钻探
 1. Rosarios - 沿走向东西延伸部分和在深处；Cuerpo 340 (~3,000米)
 2. Quebradillas地下矿 - 沿走向Cuerpo 460的延伸部分和在深处 (~2,000 米)
 3. Quebradillas露天矿 - 向北露天矿坑的潜在延伸部分 (~1,000 米)
 4. San Marcos – 在深处的延伸部分(~1,000米)
- 四个靶区内一期钻探7000多米（每米约300美元=210万美元）
- 二期钻探将包括进一步的10,000多米的钻探，将在一期钻探的成功基础上进行加密钻探和进一步的勘探



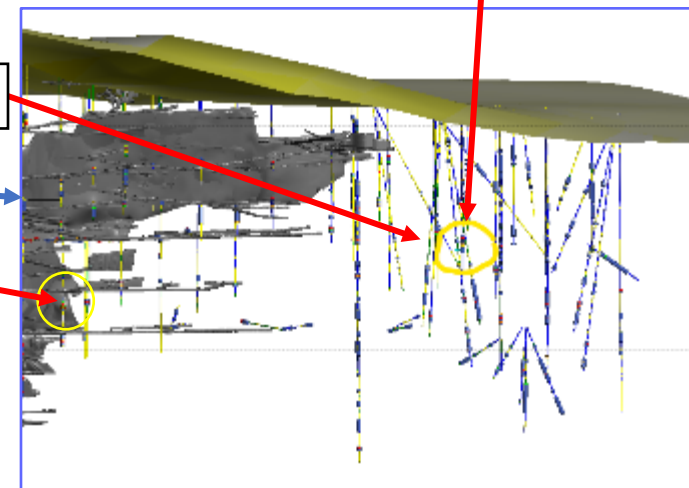
在现有矿区内扩大资源量的机会

- 主区目前的资源量沿走向延伸了1400米，至少700米深。
- 有机会在几个地区沿着走向和在深处扩大资源量基础
 - 钻探和槽探取样表明，矿化结构持续到目前的资源模型之外



LR-38: 15.8米 @ 216克白银当量/吨¹

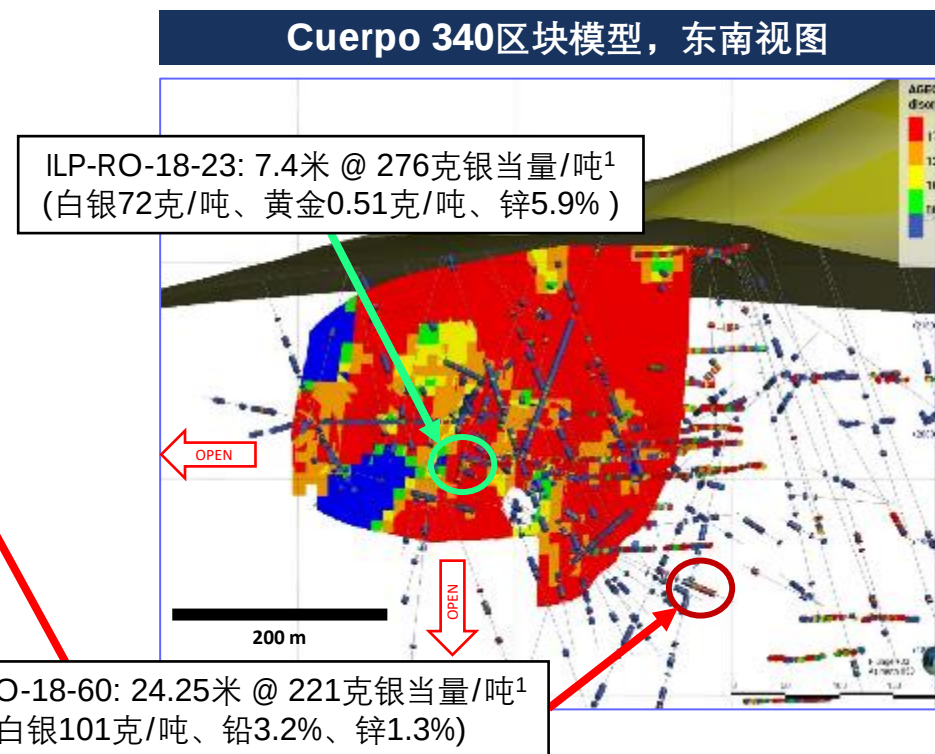
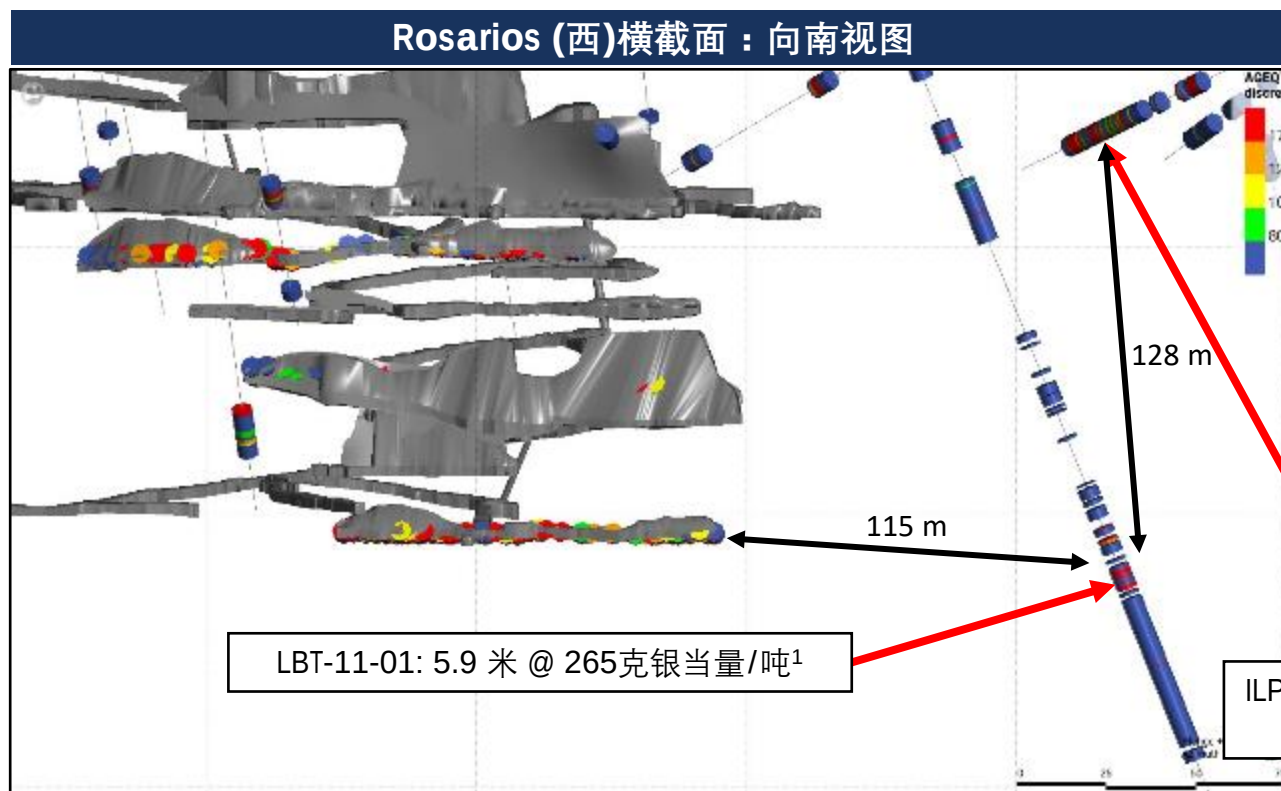
RO-26: 19米 @ 229克白银当量/吨¹



1. 白银当量品位的计算基于金属价格假设为白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅和锌1.05美元/磅，相应的矿物类型/矿物工艺的冶金回收率和相应合同的应付金属。

在现有矿区附近扩大资源量的机会

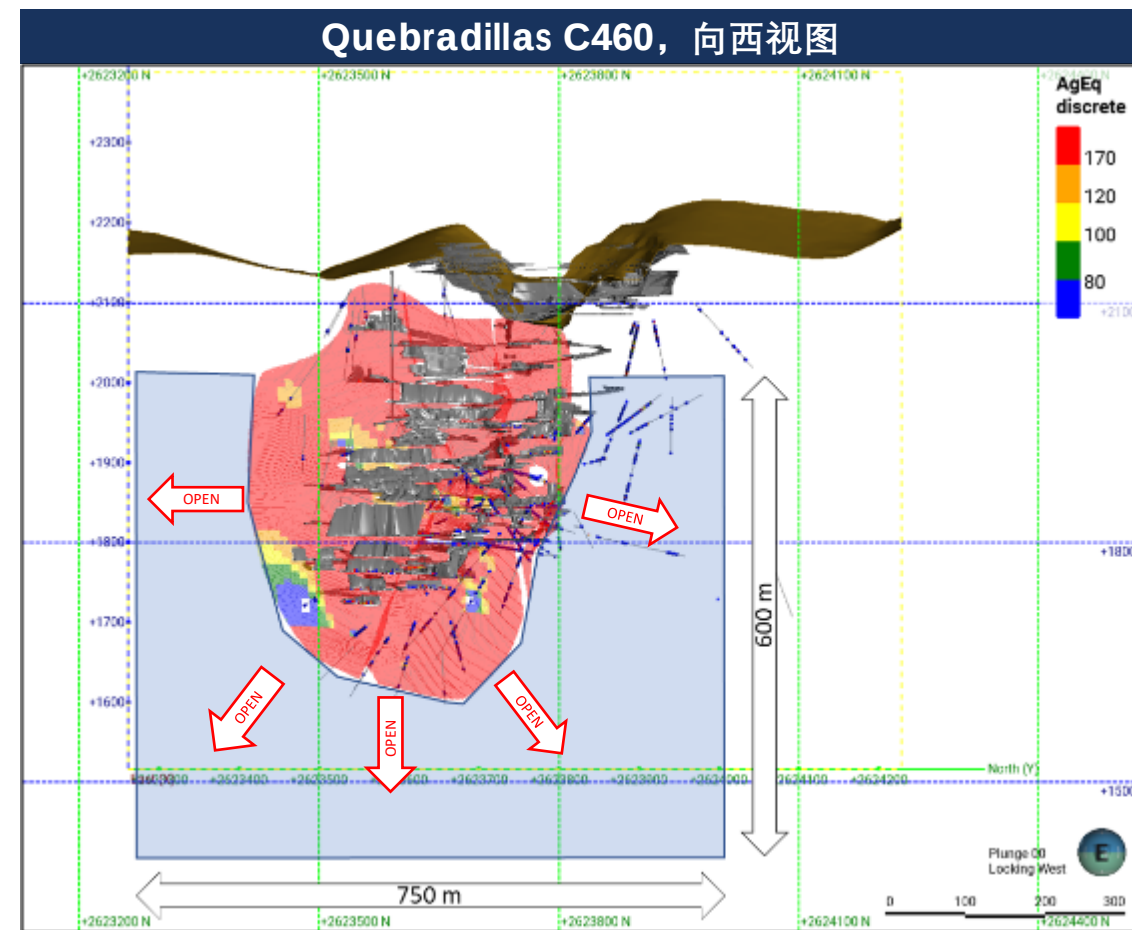
- 目前的资源量在较小的附属区，最近刚开始开采，有可能沿着走向和在深处扩展到钻探量最小的区域。
- 在Rosarios的西侧，从地表开始，Cuerpo 340资源覆盖了大约370米x260米的区域，历史资源量中报告的平均品位为245克银当量/吨¹，沿着走向向西北方向开放，在深处没有钻孔。



1. 银当量品位的计算是基于金属价格假设为白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅和锌1.05美元/磅，相应的矿物类型/矿物加工的冶金回收率和相应合同的应付金属。

目标是在Quebradillas扩大资源量

- Cuerpo 460已被选中进行初步钻探，以扩大Quebradillas沿走向和在深处的潜在资源量
- 最初的近似目标区域是约750 x 600米
- Cuerpo 460矿脉的厚度不等，最高达8.3米，历史资源量报告的硫化物平均品位约为435克银当量/吨¹。



1. 银当量品位的计算是基于金属价格假设为白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅和锌1.05美元/磅，相应的矿物类型/矿物加工的冶金回收率和相应合同的应付金属。

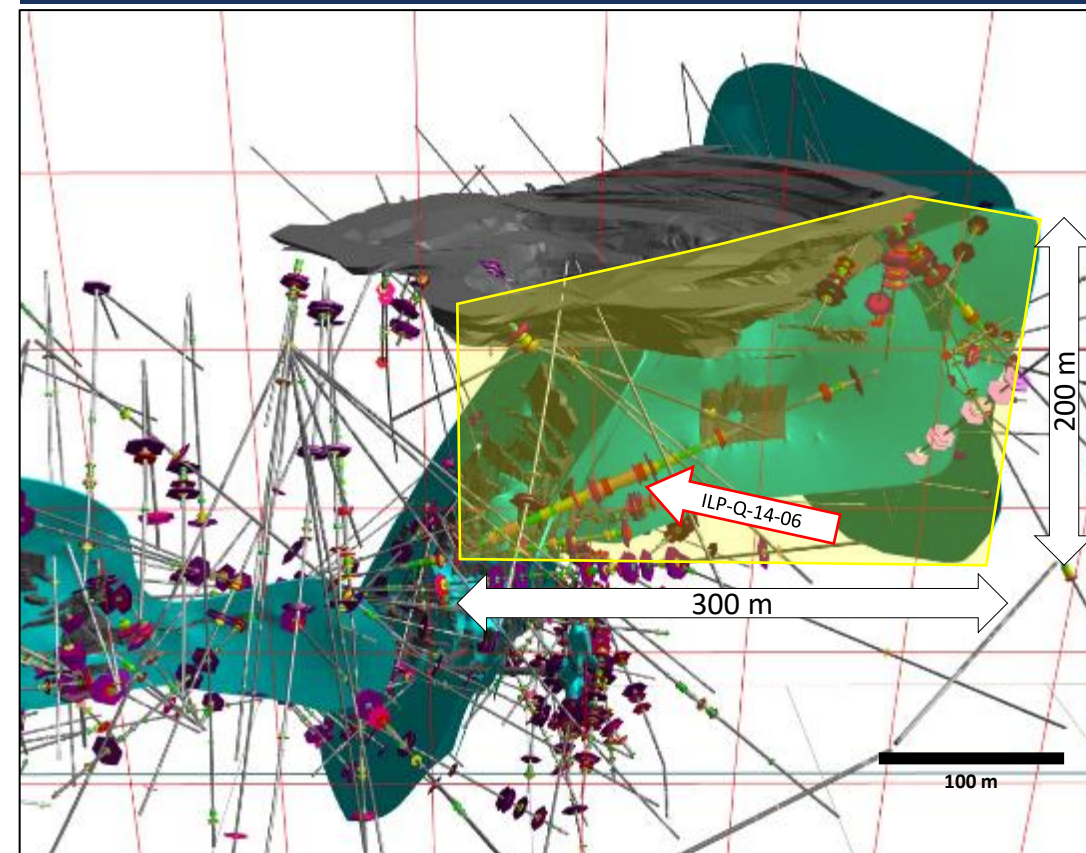
钻探支持了露天矿的上升潜力

- 在目前Quebradillas矿坑和地表附近的近地表钻井获得大量的矿化结构。
 - **ILP-Q-14-06**: 94.65米@ 81克银当量/吨¹ (白银42克/吨、铅0.6%、锌0.9%), 在目前矿坑边界下约80米处
 - 对这一钻探结果采取后续行动, 努力将矿化结构与露天矿连接起来。
- 目前的地下资源量也有可能沿着走向和向深处扩展

Quebradillas露天矿坑



Quebradillas露天矿坑向南斜视图



1. 银当量品位的计算是基于金属价格假设为白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅和锌1.05美元/磅, 相应的矿物类型/矿物加工的冶金回收率和相应合同的应付金属

在现有矿区附近扩大现有资源量的机会

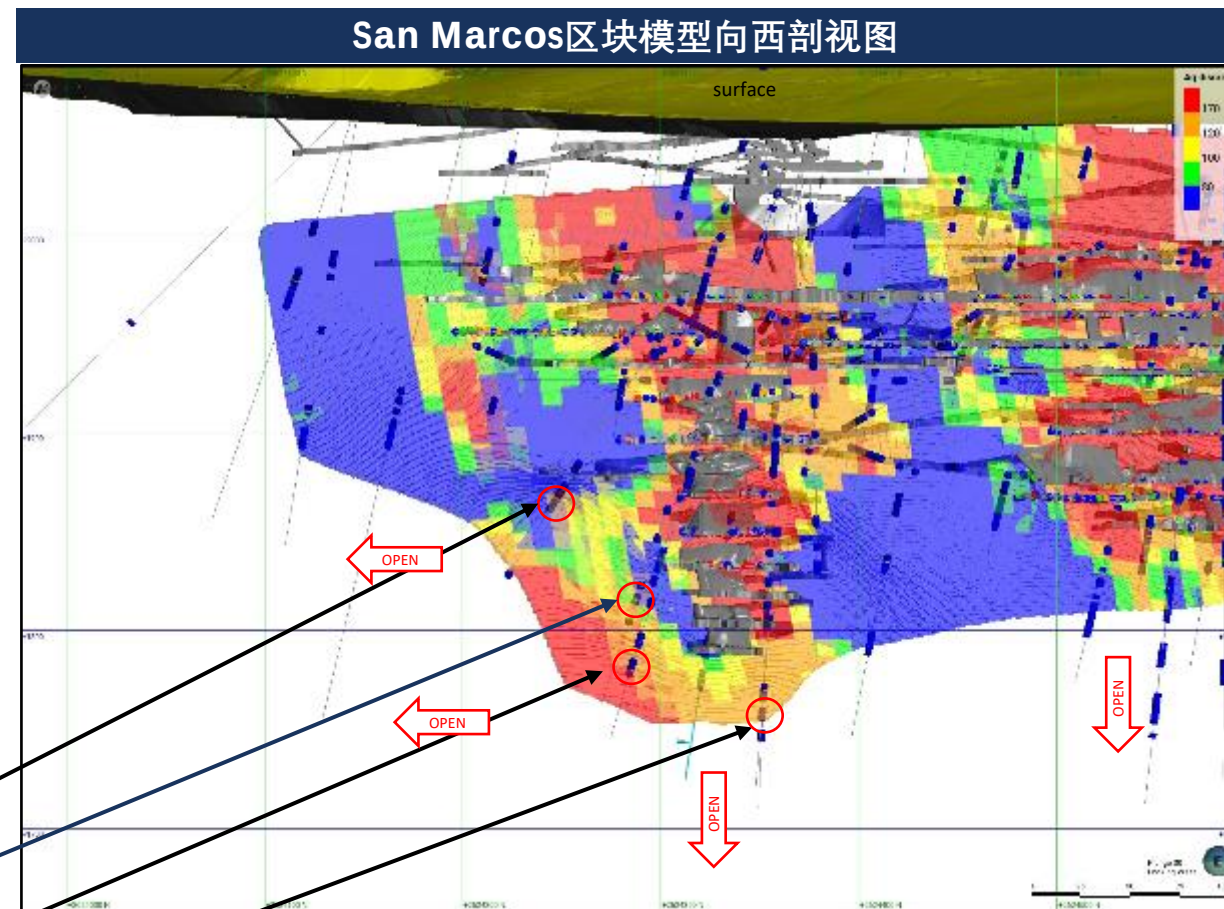
- 目前San Marcos主区的资源量沿走向延伸700米至350米深处
- San Marcos矿脉的厚度不等，最高可达17米
- 历史资源量评估中报告的硫化物的平均品位约为300克银当量/吨¹
- 有机会在几个地区沿着走向和向深处扩大资源量
 - 钻探和槽探取样表明，矿化结构持续到目前的资源模型之外。
 - 最初的近似靶区约为500 x 200米

SLP-SM-17-15: 4.95米 @ 167克银当量/吨¹

SLP-SM-17-14: 1.55米 @ 147克银当量/吨¹

SLP-SM-17-16: 2.80米 @ 328克银当量/吨¹

SLP-SM-17-13: 1.05米 @ 264克银当量/吨¹

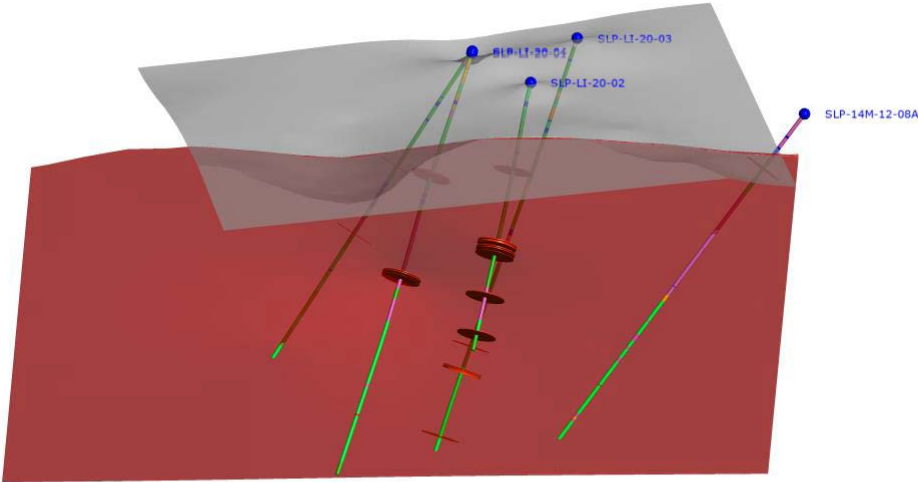


1. 银当量品位的计算是基于金属价格假设为白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅和锌1.05美元/磅，相应的矿物类型/矿物加工的冶金回收率和相应合同的应付金属

有望在目前的矿山运营附近确定新的区域和资源量

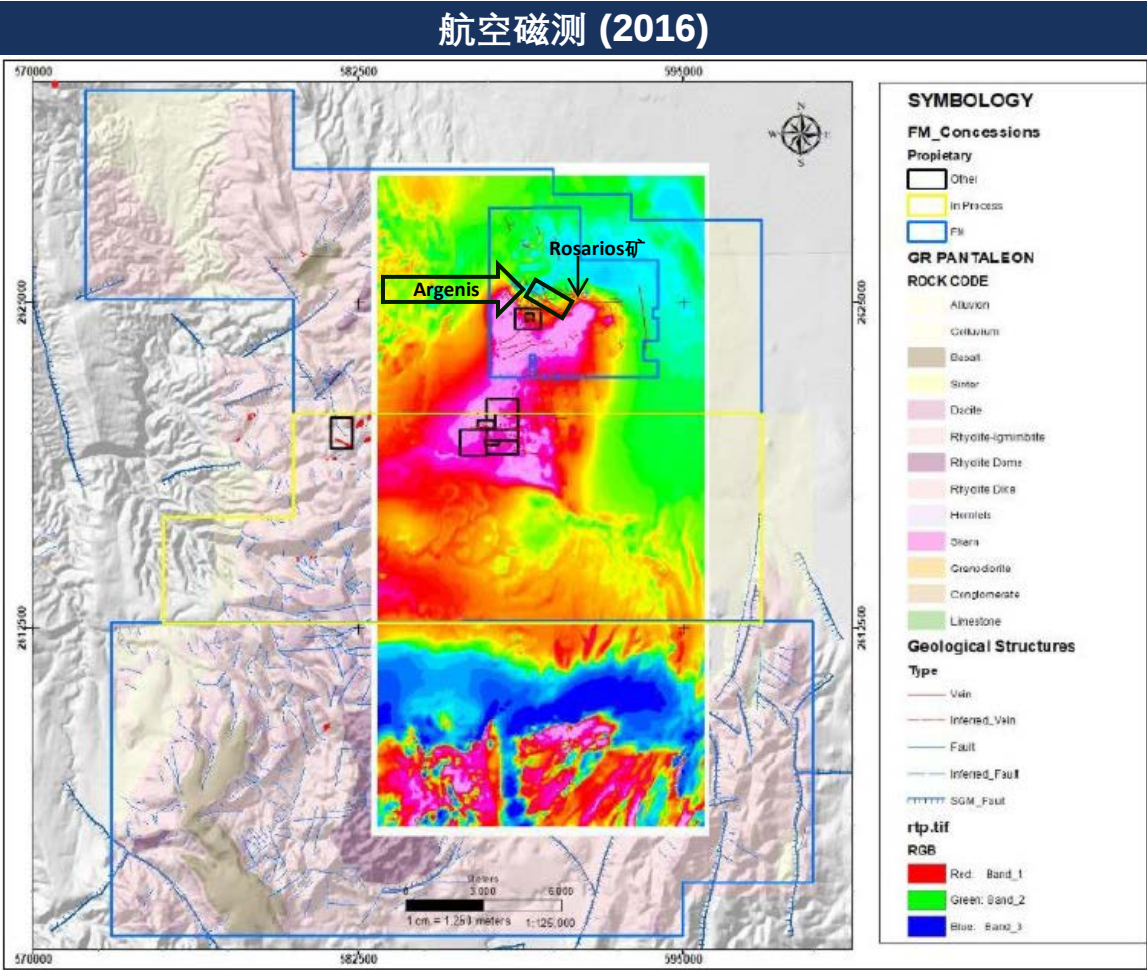
- La Ilusion区位于Rosarios以西750米处
 - 2019-2020年土壤采样网格确定了白银异常区
 - 2020年钻探获得了新的发现区 – Argenis矿脉

Argenis发现区和靶区



HOLE ID	MAIN ORE BODY	FROM	TO	T W (m)	Au g/t	Ag g/t	Pb %	Zn %	Ag-Eq. g/t ¹
SLP-LI-20-01	Argenis Vein	238.10	242.50	3.10	0.01	154	0.23	0.31	172
SLP-LI-20-02	Argenis Vein	167.55	171.15	2.80	0.03	256	1.74	2.25	389
SLP-LI-20-03	Argenis Vein	349.90	353.35	2.22	0.04	72	2.24	2.58	235

1. 银当量品位的计算是基于金属价格假设为白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅和锌1.05美元/磅，相应的矿物类型/矿物加工的冶金回收率和相应合同的应付金属。

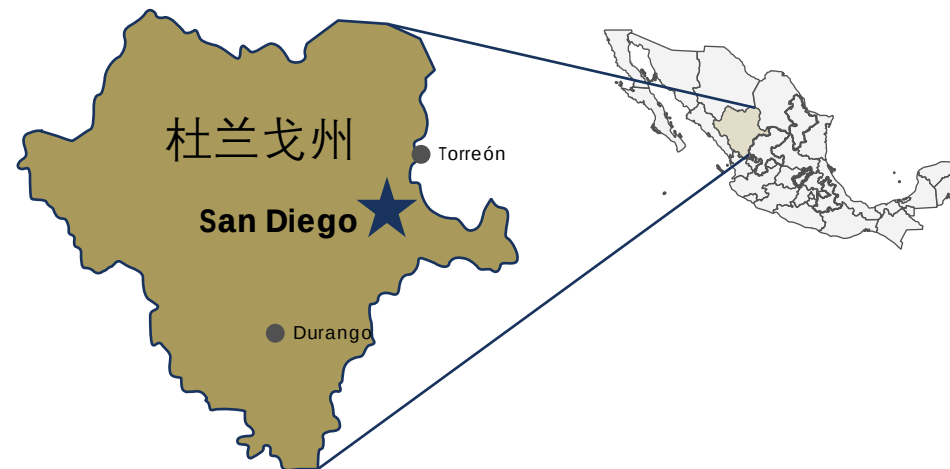


墨西哥多产的Velardeña采矿区内大量的白银和锌资源

- 墨西哥最大的未开发银矿之一
- 项目区内多个区域具备资源量提升的潜力
- 金刚石钻探的全部许可证到位

项目介绍

- 4个矿权区，项目区占地91.65公顷，100%由Golden Tag所有
- 基于3.3万米钻探活动，SGS Canada在2013年对该项目区进行了独立的NI 43-101资源量估测
- 对矿产品位的保守估计包括冶金回收和冶炼扣除
- 存在较高品位的结构（>150克银当量/吨）可能会在La Parrilla 进行加工



指示资源量

- 1650万吨，银品位60克/吨、铅0.71%、锌1.22%（白银当量品位105克/吨）^{1,2}
- 3160万盎司白银；4.38亿磅锌（5550万盎司白银当量）

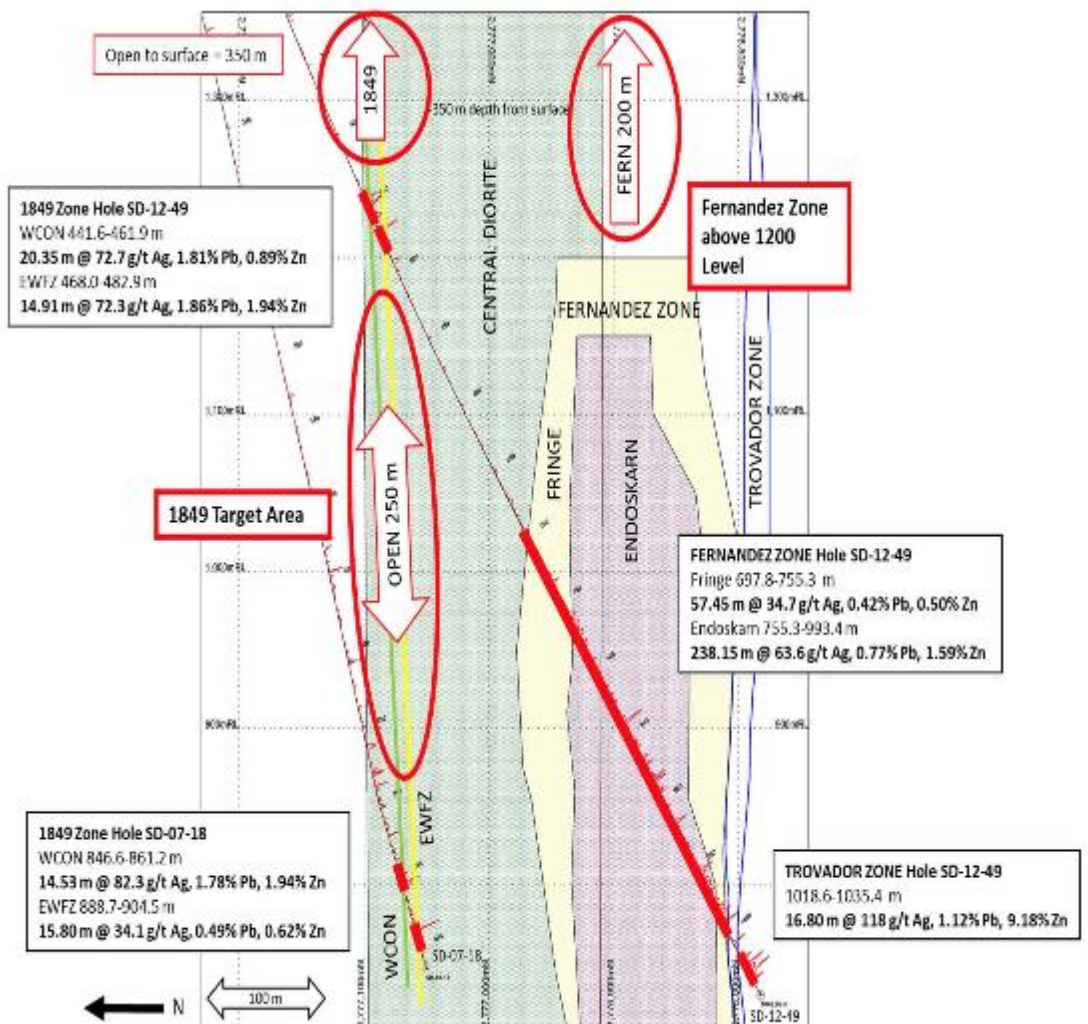
推断资源量

- 4210万吨，银品位62克/吨、铅0.90%、锌1.31%（白银当量品位115克/吨）^{1,2}
- 8380万盎司白银；12.11亿磅锌（1.553亿盎司白银当量）

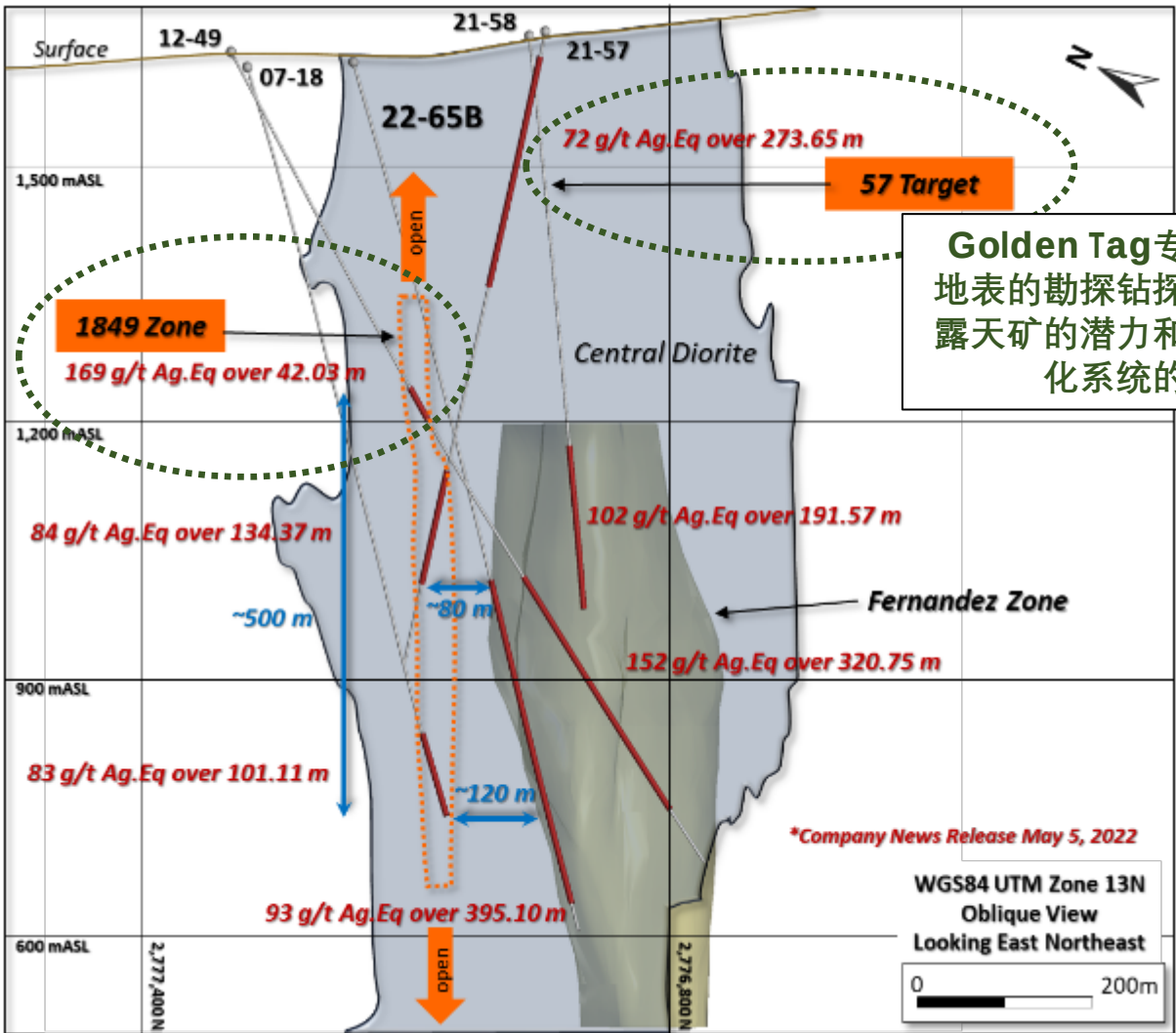
1. 矿产资源量并非矿产储量，未展示其经济上的可行性。详情请参阅由SGS Canada制备的墨西哥杜兰戈州Velardeña采矿区内San Diego项目NI 43-101技术报告，2013年4月生效。

2. Ag.Eq：银当量，根据商品价格黄金1,455美元/盎司、白银28.10美元/盎司、铅1.00美元/磅、锌0.96美元/磅计算。硫化物资源的估计工厂回收率和冶炼厂扣除量及应付款为白银64.9%、铅76.4%和锌57.5%，氧化物资源为白银60.5%和黄金62.5%。氧化物资源的银当量中不包括锌和铅，硫化物资源的银当量中不包括铜和金。

2020年地质模型



2022年地质模型



Golden Tag专注于靠近地表的勘探钻探，以确定露天矿的潜力和与更深矿化系统的连接性。

钻孔矿段来自2013年4月12日SGS 43-101报告中的表15，第68-69页和附录I。岩芯长度不代表真实宽度。区域轮廓和痕迹来自2013年SGS 43-101资源量评估报告中使用的线框图。

在2022年5月的新闻稿内披露的白银当量：白银20.60美元/盎司、铅0.90美元/磅、锌1.20美元/磅、黄金1650美元/盎司和铜3.25美元/磅。

NI 43-101资源量 – SGS, 2013年4月

SAN DIEGO资源量 ⁽¹⁾	边界品位 ⁽²⁾	吨	黄金	白银	铅	锌	银当量 ⁽³⁾	白银 盎司
	(克/吨)	(百万吨) ⁽⁶⁾	(克/吨)	(克/吨)	(%)	(%)	(克/吨)	(百万盎司) ⁽⁶⁾
指示资源量								
氧化物矿脉[6]	133	0.31	0.43	211	NA ⁽⁴⁾	NA ⁽⁴⁾	234	2.11
硫化物矿脉[14]	52-125	1.38	0.20	123	1.23	1.85	194	5.43
Fernandez区[2]	52	14.8	0.06	51	0.65	1.17	94	24.1
总计 ⁽⁵⁾		16.5						31.6
推断资源量								
氧化物矿脉[8]	133	0.29	0.43	238	NA ⁽⁴⁾	NA ⁽⁴⁾	261	2.2
硫化物矿脉[19]	52-125	13.1	0.11	93	1.41	1.83	171	39.2
Fernandez区[2]	52	28.7	0.05	46	0.7	1.08	88	42.4
总计 ⁽⁵⁾		42.1						83.8

根据SGS Canada估算, 当前结构以及水平与深处延伸部分还有2000-5000万吨的勘探潜力, 白银当量品位预计在100-150克/吨之间
与La Parrilla在氧化物和硫化物加工方面可能有协同效应⁽⁷⁾

1. 请参阅SGS Canada编制的“NI 43-101技术报告：San Diego项目矿产资源量估测更新”第三页的表1，生效日期是2013年4月12日，详情可在www.sedar.com或者Golden Tag网站www.goldentag.ca上获得。
2. 边界品位：白银当量边界品位(克/吨)；详见NI 43-101技术报告第104页的表格31
3. Ag.Eq：银当量，根据商品价格黄金1,455美元/盎司、白银28.10美元/盎司、铅1.00美元/磅、锌0.96美元/磅计算。硫化物资源的估计工厂回收率和冶炼厂扣除量及应付款为白银64.9%、铅76.4%和锌57.5%，氧化物资源为白银60.5%和黄金62.5%。氧化物资源的银当量中不包括锌和铅，硫化物资源的银当量中不包括铜和金。详情请参考技术报告中103-104页和表格30。
4. 由于缺乏冶金试验说明其潜在回收率，氧化物矿脉资源量中排除了铅和锌。
5. 由于四舍五入的原因，所有数字可能无法完全相加
6. (Mt)：百万吨 (Moz)：百万盎司
7. 需要进行更多冶金测试确定潜力



La Parrilla
白银开采综
合体



fm
FIRST MAJESTIC
SILVER CORP.
战略投资



以诱人的条款收购

La Parrilla是大型历史银矿综合体，有大量的现场基础设施。



La Parrilla拥有

- ✓ 具有很长运营历史的地下矿与露天矿
- ✓ 高品位资源量
- ✓ 大量储备
- ✓ 历史采矿区域附近有资源量扩张潜力



100%拥有的San Diego项目是墨西哥最大的未开发白银项目之一

我们的愿景是通过严谨的收购和勘探战略，打造一个新的以拉美重点的白银生产商

附录

生产历史可以追溯到1956年

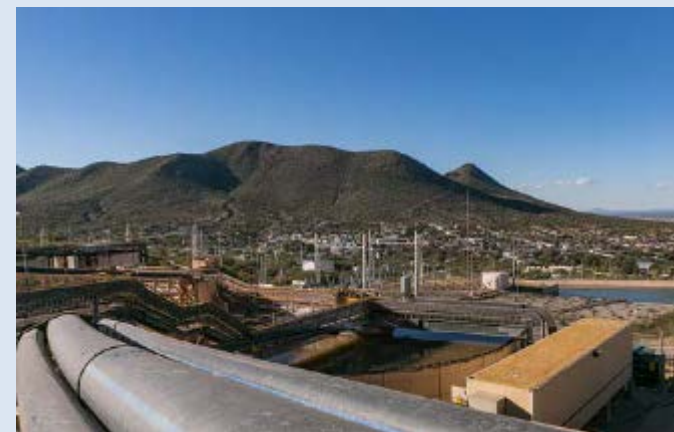
作为社区的支柱长达60多年

- 第一批地下银-金-铅矿和加工设施建于1956年
- Minera Los Rosarios (MLR)经营着几个小矿，直到1999年，由于银价低迷，这些小矿被置于维护状态
- 2004年，First Majestic公司收购了MLR的采矿权和工厂，并在2006年通过收购Grupo México公司的权利扩大了他们的持股
- First Majestic在2004年重新启用了工厂，并稳步扩大了采矿率和加工业务
- 2012年，完成了一次重大的扩建，将浸出回路和浮选回路的吞吐量提高到1000吨/日。
- 2012年至2018年期间，日加工量平均为**1759吨**，每年生产**230万盎司白银**、**1250万磅铅**和**890万磅锌**，平均现金成本为**\$8.94/盎司银**¹
- 由于银价低迷，矿山和加工综合体在2019年被置于维护状态。

¹ 历史数据来自于First Majestic的年度40-F文件。



从Los Rosarios矿脉的西端看向工厂，约2006年

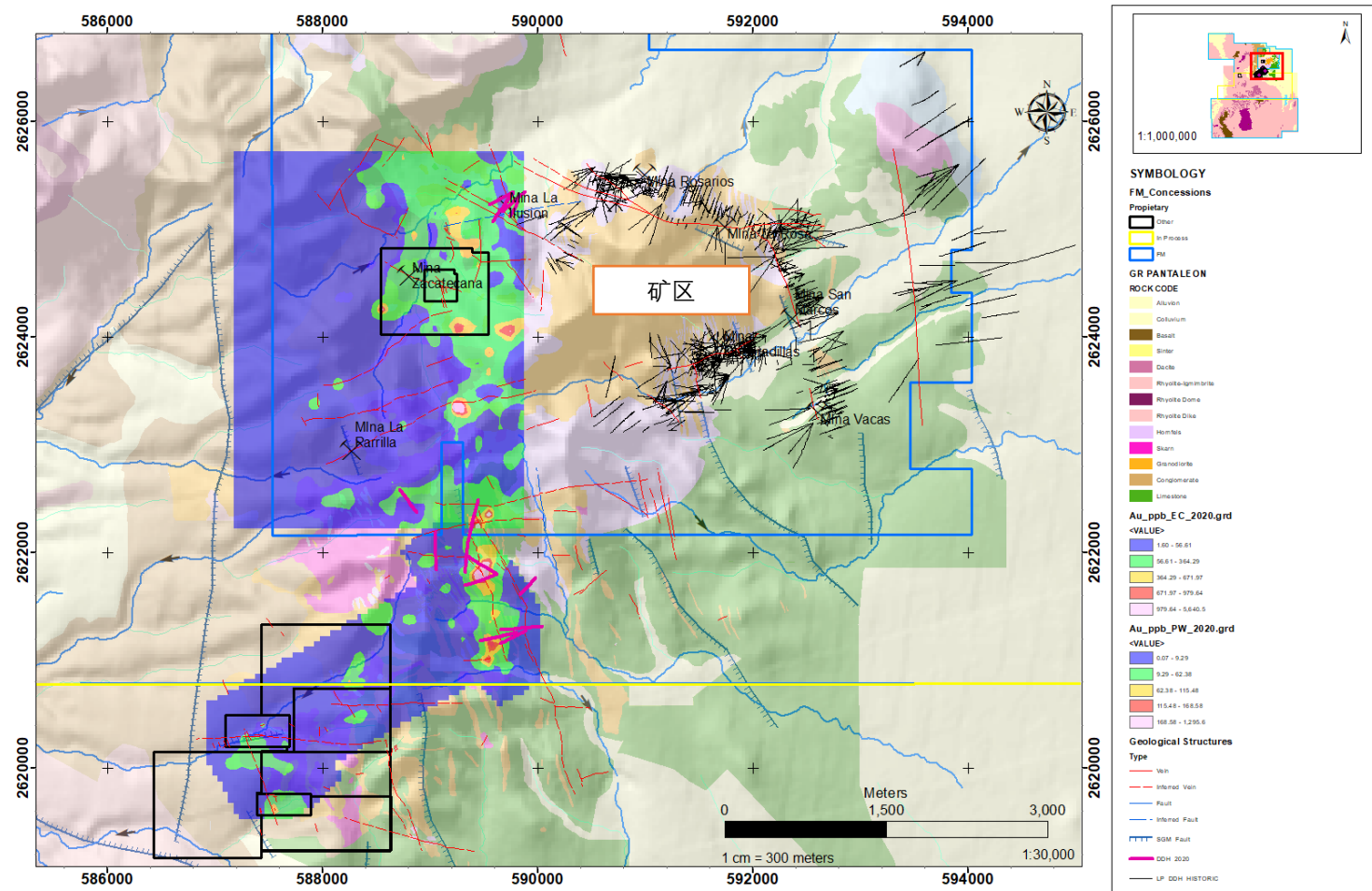


从工厂俯瞰San José de la Parrilla镇，约2016年。

大面积的土地，历史的工作很少，提供了更多机会提升资源量

- 目前的资源量足迹在69,478公顷的土地中只占不到790公顷（1%）。
- 2012年在主要矿区进行了Titan IP勘测。2016年在项目区的中央部分进行了航空磁力勘测。2019年在整个项目区进行了ASTER卫星图像蚀变测绘，突显了几个包含有趣表面蚀变模式的未开发区域。
- 2019-2020年在矿区西部和西南部的土壤和碎片取样计划已经确定了几个未开发的矿化结构，在地表就显示出其价值。
- 多个勘探靶区没有得到跟进

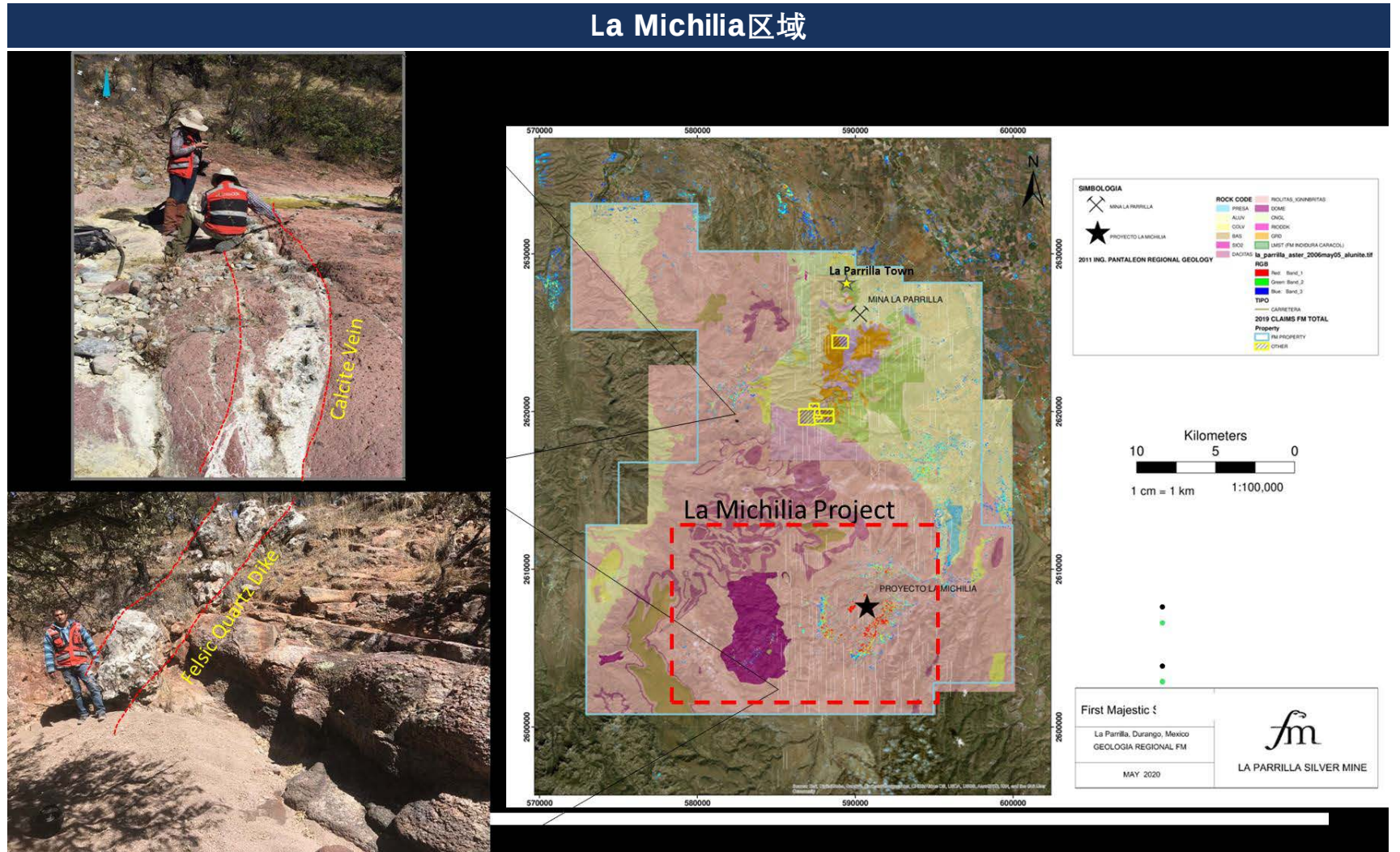
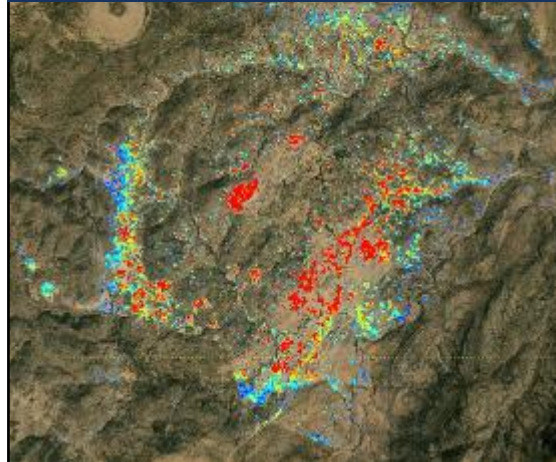
矿区西部和西南部土壤采样中的白银



2020年的初步勘探发现了一些结构，这些结构可能是一个浅成热液系统的上部

- La Michilia许可区（31,350 公顷）尚未进行钻探
- ASTER蚀变图显示表面有大面积的明矾石，这可能是热液蚀变的标志

ASTER: 5 x 5千米区域在地表有明矾石蚀变



1. **警戒性声明：**矿产资源量不是矿产储量，没有被证明具有经济可行性。
2. La Parrilla的历史矿产资源量由First Majestic Silver Corp.在其截至2021年12月31日的年度信息表中所报告的，生效日期为2020年12月31日。Golden Tag不把这些估计值作为当前的矿产资源量，因为代表Golden Tag的合格人士没有做足够的工作把这些估计值列为当前的资源量。
3. 历史矿产资源评估已经根据2014年加拿大采矿、冶金和石油协会（"CIM"）关于矿产资源量和矿产储量的定义标准进行了分类，其定义被纳入NI 43-101中。
4. La Parrilla的历史矿产资源量评估于2020年12月31日更新。这些估计值是由First Majestic Silver Corp.的内部合格人士编制的，他们具有相应的相关资格，以及在地质和资源估计方面的经验。所提供的信息是由First Majestic的内部合格人士、认证专业地质学家David Rowe汇编的，并由First Majestic的内部合格人士、专业工程师Ramon Mendoza Reyes审核。
5. 样本数据的收集截止到2020年12月31日。
6. 2020年12月31日的历史矿产资源量估算所考虑的金属价格为白银22.50美元/盎司、黄金1850美元/盎司、铅0.90美元/磅、锌1.05美元/磅。
7. 白银当量品位的计算基于金属价格假设、相应的矿物类型/矿物工艺的冶金回收率和相应合同的应付金属。
8. 吨数以千吨为单位，金属含量以千盎司或百万磅为单位，视情况而定。由于四舍五入的原因，总数可能不一致。