



Rockstone Research

14. Juli 2016

Research #1

Gold in British Columbia



Massive Gold-Kupfer-Vererzungen in der Lexington-Grenoble Untergrundmine

Perfektes Timing um in Kanada in die Goldproduktion zu gehen

Vor allem wenn man ein derartiges Schnäppchen macht wie der Kauf von Huakan

Golden Dawn Minerals Inc. plant, bereits ab September/Oktober diesen Jahres mit dem Abbau von Gold, Silber und anderen Metallen zu beginnen. Das Unternehmen nimmt merklich an Fahrt auf, um eine zuvor produzierende Gold-Silber-Kupfer-Mine im Süden von British Columbia in die Produktion zurückzubringen: Das Greenwood Projekt, bestehend aus einer modernen Flotationsverarbeitungsanlage (2008 installiert), der Lexington-Grenoble Mine, der May Mac Mine, der Golden Crown Mine und sämtlichem Zubehör mitsamt Minenfahrzeugbestand. Während die meisten Goldminen weltweit zu Kosten von etwa \$1.100 USD/Unze in Betrieb sind, demonstrieren neueste Ingenieursgutachten, dass Golden Dawn zu Kosten von lediglich \$820 USD/Unze ("All-in Betriebskosten") das Erz abbauen und verarbeiten kann, inklusive Transport des produzierten Goldes in den Markt. Dies würde beim aktuellen Goldpreis von >\$1.320 einer beneidenswerte Betriebsmarge von >\$500/Unze entsprechen. Mit einem projizierten Output von durchschnittlich 20.700 Goldunzen pro Jahr sollen während den ersten 5 Jahren insgesamt 104.000 Goldunzenäquivalente produziert werden. Unabhängige Gutachten prognostizieren, dass die Mine durchschnittlich \$8,6 Mio. CAD pro Jahr an Cashflow (nach Steuern) generieren kann; basierend auf Gesamteinnahmen i.H.v. \$158 Mio. CAD in 5 Jahren (unter Annahme eines Goldpreises von \$1.250 USD).

Unternehmensdetails

Golden Dawn Minerals Inc.

#900 - 525 Seymour Street

Vancouver, B.C. V6B 3H7 Kanada

Telefon: +1 604 221 8936

Email: allinfo@goldendawnminerals.com

www.goldendawnminerals.com

Aktien im Markt: 64.495.547



Chart Canada (TSX.V)

Kanada Symbol (TSX.V): GOM

Aktueller Kurs: \$0,16 CAD (13.07.2016)

Marktkapitalisierung: \$10 Mio. CAD



Chart Germany (Frankfurt)

Deutschland Symbol/WKN: 3G8A / A1XBWD

Aktueller Kurs: €0,123 EUR (13.07.2016)

Marktkapitalisierung: €8 Mio. EUR



Der deutsche CEO Wolfgang Wiese, der seit Jahren in Vancouver lebt, hat bereits in der Vergangenheit mehrmals bewiesen, aussergewöhnlich starke Beziehungen in den Minen- und Finanzierungsbranchen zu pflegen.

Der Kaufpreis von rund \$3,5 Mio. CAD ist ein wahres Schnäppchen, das nur deshalb zustande kommen konnte, da der Kaufpreis bereits Ende 2015 ausgehandelt wurde – lange bevor der Goldpreis in einen neuen Aufwärtstrend übergegangen ist.

Die Mine befindet sich zurzeit im Wartungszustand ("care and maintenance"), sodass schätzungsweise noch etwa 3 Monate an Arbeit vonnöten ist, um die Mine wieder in Betrieb zu nehmen. Somit könnte der Minenabbau bereits im September beginnen, während die Verarbeitung und Goldproduktion schätzungsweise ab November beginnt (da die Mine zuerst ausreichend Erz auf Halde fördern muss, damit die Verarbeitungsanlage permanent in Betrieb gesetzt werden kann). Diese Anlage wurde 2008 installiert, um anfangs 200 Tonnen Erz pro Tag zu verarbeiten (Expansion auf 400 und 600 t/Tag möglich). Die Anlage ist imstande, Gold-Dorébarren zu produzieren, die sofort an eine Schmelzerei verkauft werden können.

Aussergewöhnlich starker Newsflow

Obwohl es wahrscheinlich noch etwa 3 weitere Monate dauert, bis die Goldmine in Betrieb geht, so steht ein extrem starker Newsflow unmittelbar bevor. Das Management plant für die **May Mac Mine** mit bis zu 2 Bohrgeräten bis zu 400 Löcher diesen Sommer zu bohren. Untergrund-Bohrlöcher sind typischerweise 30-200 m lang. Dieses Untergrund-Bohrprogramm benötigt Sprengungen, wofür eine Genehmigung vonnöten ist, die jederzeit ein treffen kann (woraufhin die Bohrungen unverzüglich beginnen sollen).

Kurz danach kann mit der **wöchentlichen** Veröffentlichung von neuen Bohrergebnissen gerechnet werden. Mit diesem Bohrprogramm könnte auch die **Hauptader** ("mother lode"; eine typischerweise extrem hochgradig und weitflächig vererzte Zone in grösseren Tiefen) entdeckt werden. Übertage-Bohrungen an der May Mac Mine konnten jüngst eine neue hoch-



Eingang ("portal") zur Lexington-Grenoble Mine

gradige Goldader mit bis zu 9 g/t Gold und 525 g/t Silber entdecken. Das bevorstehende Bohrprogramm dürfte die aktuelle Ressourcenschätzung signifikant anwachsen lassen.

Es ist geplant, zuerst die **Lexington-Grenoble Mine** in die Produktion zu bringen, wo noch knapp 100.000 Unzen an relativ hochgradigem Gold in der Lagerstätte liegen (Stand heute). Diese gut definierte Lagerstätte wurde bereits mit >230 Löchern abgebohrt. Mehr Bohrungen sind geplant, um die Minenlebenszeit zu erhöhen, wobei eine Verdoppelung auf mindestens 10 Jahren das Ziel ist. Praktischerweise befindet sich sämtliches benötigtes Zubehör und Mineninfrastruktur bereits vor Ort, einschliesslich einer Verarbeitungsanlage, Abgäbebecken ("tailing ponds"); die damaligen Anschaffungskosten lagen im Bereich \$40 Mio.

Die Lexington-Grenoble Mine wurde erstmals im Jahr 2008 in Betrieb genommen. Jedoch kam die Produktion schon nach wenigen Monaten zum Stillstand, als ihr ehemaliger Betreiber (ein kleines Minenunternehmen)

finanzielle Schwierigkeiten bekam; zu welcher Zeit der Goldpreis bei etwa \$750 USD/Unze notierte und ergo ein signifikanter Abschlag zum heutigen Goldpreis darstellt. Die Mine wird auch in erheblichem Maße davon profitieren, dass Elektrizität, Wasser und eine nahegelegene Schnellstrasse verfügbar sind. Ausgebildete Bergleute und Minenbetriebsstoffe können recht einfach auch der nahegelegenen Stadt Grand Forks beschafft werden.

Golden Dawns neue PEA ("Preliminary Economic Assessment; ein unabhängiges vorläufiges Wirtschaftlichkeitsgutachten) vom Juni 2016 kalkulierte einen **IRR (nach Steuern) von 62%** und einen **NPV (nach Steuern) von \$23,2 Mio.** mit einem Diskontsatz von 6% und einem Goldpreis von \$1.250 USD/Unze. Mit einem nur 8% höheren Goldpreis (\$1.350) steigt der **IRR (nach Steuern) auf 75%** an (ein Anstieg von beachtlichen 21%), während der **NPV (nach Steuern) auf \$29 Mio.** überproportional ansteigt (+25%). Die projizierte Rückzahlungsdauer der Vorab-Kapitalkosten (CAPEX) beträgt weniger als 2 Jahre.

Lexington-Grenoble Deposit Updated Mineral Resource Estimate
(Cut-Off 3.50 g/t Au Eq.)

Classification	Tonnes	Gold g/t	Copper %	Gold Eq. g/t	Ounces Gold Eq.
Measured	58,000	6.98	1.10	8.63	16,100
Indicated	314,000	6.38	1.04	7.94	80,200
Measured & Indicated	372,000	6.47	1.05	8.05	96,300
Inferred	12,000	4.42	1.03	5.96	2,300

Golden Crown Deposit Updated Mineral Resource Estimate
(Cut-Off 3.50 g/t Au Eq.)

Classification	Tonnes	Gold g/t	Copper %	Gold Eq. g/t	Ounces Gold Eq.
Indicated	163,000	11.09	0.56	11.93	62,500
Inferred	42,000	9.04	0.43	9.68	13,100



Rockstone freut sich auf das bevorstehende Bohrprogramm und einen stark erhöhten Newflow während den nächsten Wochen und Monaten bevor die Mine in Produktion gebracht und der erste Goldbarren verkauft wird.

Das Greenwood Projekt beinhaltet entsprechende Mineninfrastruktur, Gebäude, Zubehör und Minenfahrzeuge. Vorherige Investitionen von Merit Mining (von Huakan übernommen) belaufen sich im Bereich von \$40 Mio. Genehmigungen liegen bereits für den Minenabbau und die Erzverarbeitung vor.

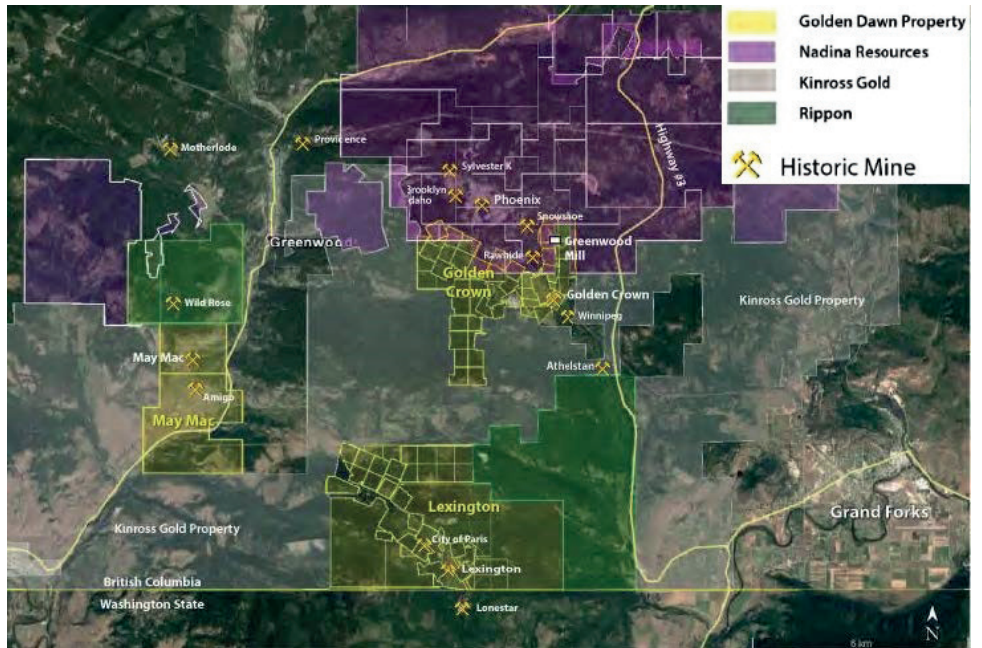
Die Infrastruktur ist vor Ort und intakt. Minimale Entwicklungsarbeiten sind noch vor dem Minenstart nötig. Momentan verfügt die 2008 gebaute Verarbeitungsanlage (siehe Bild oben) über eine Kapazität von 200 Tonnen Erz pro Tag, wobei sie zu einem späteren Zeitpunkt auch auf 400 und alsdann 600 Tonnen pro Tag vergrößert werden kann. Nahegelegene Abgäbebecken ("tailings pond"; siehe Bild hierüber) haben eine Kapazität von 400.000 Tonnen (bereits genehmigt; aktuell noch im Wartungszustand "care and maintenance").





Greenwood Area Mines Historic Production

	Mined (tonnes)	Au ozs	Ag ozs	Cu (kg)	
Phoenix	Total:	25,536,864	999,688	6,456,418	235,693,122
	Average Grade:		1.1 g/t Au	7.2 g/t Ag	0.9% Cu
Brooklyn-Idaho	Total:	292,896	30,149	121,013	3,566,840
	Average Grade:		2.9 g/t Au	11.7 g/t Ag	0.012% Cu
Rawhide	Total:	855,634	37,238	243,726	18,610,012
	Average Grade:		1.2 g/t Au	8.1 g/t Ag	0.022% Cu
Snowshoe	Total:	545,129	45,292	174,605	6,322,089
	Average Grade:		2.4 g/t Au	9.1 g/t Ag	0.012% Cu
Sylvester	Total:	5,090	916		
	Average Grade:		5.1 g/t Au		
May Mac	Total:	Tonnes			
		4,228	767	30,829	
	Average Grade:		5.35 g/t Au	227 g/t Ag	
Motherlode	Total:	4,200,000	192,596		73,920,000
	Average Grade:		1.3 g/t Au		0.8% Cu
Jewel Mine	Total:	124,000	43,302		
	Average Grade:		9.9 g/t Au		
Athelstan Mine	Total:	56,000	10,667		
	Average Grade:		5.4 g/t Au		
Winnipeg	Total:	56,000	14,222		
	Average Grade:		7.2 g/t Au		
Providence	Total:	10,500	6,482	1,503,731	
	Average Grade:		17.5 g/t Au	4,060 g/t Ag	
City of Paris	Total:	1,926	938	4,903	60,400
	Average Grade:				



Kinross Gold Corp. (5. grösster Goldproduzent der Welt) akquirierte vor kurzem ein grosses Landpaket im Greenwood Minendistrikt.

Die folgenden geologischen Zielstellen wurden auf dem Greenwood Grundstück identifiziert, wobei allesamt noch gehöriges Expansionspotential bieten und in den nächsten Monaten exploriert und entwickelt werden sollen:

Lexington-Grenoble (Gold-Kupfer)

- Lagerstätte noch immer offen gen Tiefe und entlang dem Streichtrend.
- Die beiden Bohrlöcher TG-81 (4,4 m @ 28,5 g/t Au und 2,18% Cu) und B93-6 könnten 2 signifikante (neue) parallele Lagerstätten entdeckt haben.
- **Richmond Zone:** 9,2 Mio. t @ 5,3 g/t Au und 1,37% Cu (eine weitere Zone, die grosses Explorationspotential besitzt).

- **Lone Star:** Hauptsächlich "inferred" Ressource (d.h. Definitionsbohrungen vonnöten).

Golden Crown (Gold-Silber-Kupfer-Blei-Zink)

- Zahlreiche Adern und Anomalien verlangen nach weiterer Exploration. Viele Adern und breitere Erzfälle ("shoots") sind noch immer lateral und gen Tiefe offen. Beispiel: Die Ader namens **King Vein** ist noch immer offen.
- Grabungen ("trenching") 2,5 km nordwestlich vom Hauptadersystem identifizierte hochgradige Goldmineralisation, die mit Bohrungen getestet werden soll.

May Mac (Gold-Kupfer)

- Der gesamte 2,5 km lange Bereich zwischen dem Hauptadersystem und den goldhaltigen Grabungsabschnitten beheimatet womöglich ebenfalls goldreiche Mineralisation, da Erdbodenproben anomales Gold bereits nachgewiesen haben (das Potential für neue Entdeckungen ist entsprechend gross).
- Wasser, Elektrizität, Abgäbebecken und eine Verarbeitungsanlage (100 t pro Tag) vor Ort und bereits im vollständigen Besitz von Golden Dawn.
- Eine neue Zone, die 2015 in der Tiefe entdeckt wurde, indiziert das bemerkenswerte Potential für weitere Ressourcen unterhalb den historischen Minenarbeiten. Ein Untergrund-Bohrpro-



gramm ist in Vorbereitung und startet in Kürze (sobald Genehmigung eintrifft). Es gibt bisher 2 Hauptadern und mindestens 10 weitere Adern, die mit Edel- und Basismetallen angereichert sind.

- Untergund-Minenentwicklung wird empfohlen, um die Adern noch genauer zu definieren und Vorbereitungen für den Abbau einer grossen Gesteinsprobe ("bulk sample") zu treffen.

- Die historische Produktion (1903-1983) förderte 3.574 t Erz mit einer Ausbeute von 18,5 kg Gold und 693 kg Silber (plus Basismetalle). Die Mine ist seit den 1980ern inaktiv. Untergrund-Stollen und -Tunnel existieren. **May Mac Lower Adit/Stollen:** Historischen Berichten zufolge wurde 1903/1904 etwa 35 t Erz mit einem Gehalt von 318 g/t Gold abgebaut.



- Positive PEA (“Preliminary Economic Assessment”) vom Juni 2016.

- Erhebliche Wertsteigerung möglich mit weiter ansteigenden Goldpreisen.

- Minenstart-Vorlaufzeit nur 6 Monate.

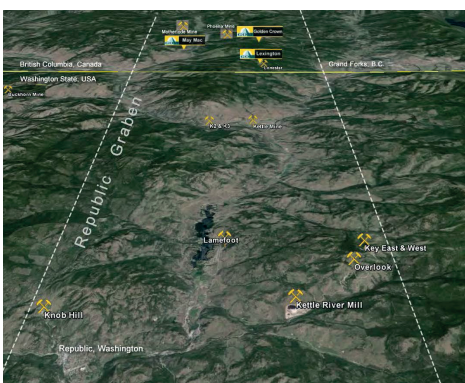
- Die Gold-Kupfer-Ressourcenschätzung wurde vor kurzem aktualisiert und sollte demnächst erneut aktualisiert werden (nach dem Sommer-Bohrprogramm).

- Bevorstehende Exploration auf **Lexington-Grenoble, Golden Crown** und **May Mac** sollte die Gesamtressource signifikant anwachsen lassen und die Minenlebenszeit erhöhen.

- Weitere Ressourcen aus nahegelegenen Gebieten könnten hinzukommen.



Der **Republic Graben** ist ein geologischer Formationstrend, der zahlreiche Minen beheimatet:



Highlights der jüngsten PEA (“Preliminary Economic Assessment“) vom Juni 2016:

(\$CDN)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Tonnes Processed		72,000	108,000	144,000	144,000	78,541
Gold gram/tonne		5.28	6.75	6.95	6.64	6.83
Copper %		0.87	0.71	0.68	0.79	0.81
Gold Equivalent g/t		6.71	7.93	8.06	7.93	8.17
Recovered Gold (Eq. Ounces)		12,500	20,700	27,100	27,100	16,100
	(\$CDN)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Revenue		19,100	31,500	41,300	41,400	24,500
(USD\$1250/oz Au; \$3.00/lb Cu; \$1CDN = \$0.82USD)						
Total Site Operating Costs		12,200	16,900	20,100	20,100	10,400
Capital	9,600	2,900	8,500	8,500	5,500	-1,700
Pre-Tax Cash Flow	-9,600	4,000	6,200	12,600	15,700	15,800
Cumulative	-9,600	-5,600	500	13,200	28,900	44,700
After-Tax Cash Flow	-9,600	4,000	6,000	9,100	11,300	11,400
Cumulative	-9,600	-5,600	400	9,500	20,800	32,200
Pre-Tax IRR	72.60%				After-Tax IRR	61.50%
	(\$000)				(\$000)	
Pre-Tax NPV @ 6%	32,500				After-Tax NPV @ 6%	23,200
Ounce	OPEX:	\$USD 631	OPEX & CAPEX	\$USD 820		

Gold price \$US/Ounce	1150	1250	1350
After-Tax IRR	47.4	61.5	74.7
After-Tax NPV @ 6% (\$CDN)	16.7	23.2	29.0

2016 Zeitplan:

	JUN	JULY	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	TOTAL
(\$CDN)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)	(\$000)
Acquisition Cost	2,900							2,900
Reclamation Bond	435							435
Royalty to Vendor							140	140
Dewater and Rehabilitation		150	250	100				500
Mine Equipment Refurbish/Purchase		496	496	496	496			1,983
Mill Restart & Refurbishing			113	113	113			340
First Fills (mill)						60		60
Surface Equipment and Refurbishment		150	250	220	90	40		750
Subtotal		796	1,109	929	699	100	140	7,108
Contingency (15%)			166	139	105	15		545
Preproduction Site Costs		197	197	197	197	197	197	1,180
Permitting		50						50
Preliminary Engineering Studies			50	50	50			150
Capitalized Development - Lexington		100	100	100	100	100	100	600
TOTAL CAPEX (Rounded)	3,335	1,262	1,622	1,415	1,150	412	437	9,632



Golden Dawn erhält wichtige behördliche Genehmigung für Goldabbau



Von Marc Davis am 1. Juli 2016
www.BNWnews.ca

Was im Geschäftsleben am wichtigsten ist, ist Timing.

Aus diesem Grund ist Wolf Wiese, President von **Golden Dawn Minerals (TSX.V: GOM; Frankfurt: 3G8A)**, guter Dinge.

In den vergangenen Monaten haben Goldaktien stark angezogen, insbesondere seit dem Brexit-Votum. Sie avancierten sogar zu Spitzenperformer.

Ein wichtiger risikomindernder Meilenstein für Golden Dawn

Was Wiese, einem deutschen Staatsbürger, der in Vancouver (British Columbia) lebt und arbeitet, am meisten freut, sind der steigende Goldpreis und die damit einhergehenden steigenden Kurse von Goldaktien.

Er hat soeben die beste Nachricht in der Geschichte seines Unternehmens erhalten:

Golden Dawn hat nun die endgültige Genehmigung der kanadischen Aktienmarktaufsicht für den Kauf einer kleinen, jedoch skalierbaren Goldmine im Süden von British Columbia erhalten.

Nun, da die behördliche Genehmigung endlich eingetroffen ist, ist Golden Dawn nur mehr einen Schritt vom Abschluss einer bedeutsamen Transaktion entfernt. Diese beinhaltet die Zahlung der etwa vier Millionen kanadischen Dollar für die Mine Lexington-Grenoble, was ein regelrechtes Schnäppchen darstellt. Eine entsprechende Finanzierung ist laut Wiese bereits im Gange. Sie sollte bis spätestens Mitte August abgeschlossen sein.

Es muss darauf hingewiesen werden, dass bereits im Vorjahr – lange bevor der Goldpreis angezogen hat und Goldaktien sich wieder großer Beliebtheit erfreuten – ein vorläufiges Abkommen hinsichtlich des Erwerbs der Mine unterzeichnet wurde. Dies erklärt, warum das Assets für einen Bruchteil seines tatsächlichen Wertes erworben werden konnte.

Kurzfristige, kostengünstige Goldproduktion auf Kurs

Das Unternehmen prognostiziert, dass die Mine bereits im ersten Quartal des kommenden Jahres wieder in Produktion gebracht werden kann. Da sie bereits genehmigt ist, bedeutet dies, dass es keine behördlichen Hürden mehr gibt, die verhindern könnten, dass die Mine eine kurzfristige Geldquelle wird.

Dieser Erwerb bietet Golden Dawn auch eine bedeutsame Bergbau-Infrastruktur. Diese beinhaltet eine moderne Verarbeitungs- und Abraumlageeinrichtung im Wert von insgesamt 40 Millionen kanadischen Dollar. Die Mine ist auch bereits an das Stromnetz, an die Wasserversorgung und an den nahe gelegenen Highway angeschlossen.

Die Mine wurde ursprünglich im Jahr 2008 in Auftrag gegeben, doch die Produktion wurde nach nur wenigen Monaten gestoppt, nachdem der frühere Betreiber, ein kleines Bergbauunternehmen, in finanzielle Schwierigkeiten geraten war.

Prognosen zufolge soll die Mine nach ihrer Reaktivierung ein kostengünstiger Produzent werden. Technische Studien zeigten, dass Gold für „gesamte Unterhaltskosten“ in Höhe von 820 US-Dollar pro Unze (einschließlich aller anderen Betriebsausgaben des Unternehmens sowie Lizenzgebühren) abgebaut, verarbeitet und auf den Markt gebracht werden kann. Dies führt, basierend auf den derzeitigen Goldpreisen, zu einer beneidenswerten

Betriebsmarge von bis zu 500 US-Dollar pro Unze.

Zwei weitere kleine nahe gelegene Gold-/Kupferminen werden von Golden Dawn voraussichtlich ebenfalls wieder in Betrieb genommen, sobald Lexington-Grenoble in Produktion gebracht wurde. Alle drei Lagerstätten befinden sich in einem traditionellen gold- und kupferreichen Bergbaugebiet, in dem bereits seit über 100 Jahren Metalle abgebaut werden. Das als Greenwood bekannte Bergbaugebiet war Schauplatz von zumeist kleineren, nicht mechanischen Bergbaubetrieben, die kaum an der Oberfläche zu sehen waren.

Dies erklärt, warum noch immer etwa 100.000 Unzen an relativ hochgradigem Gold bei der vormals produzierenden Lagerstätte Lexington-Grenoble von Golden Dawn darauf warten, abgebaut zu werden. Dieses gut beschriebene Goldasset wurde umfassend mit nicht weniger als 232 Bohrlöchern definiert. (Weitere Bohrungen zur Beschreibung weiterer Goldressourcen, um die Lebensdauer der Mine auf mindestens zehn Jahre zu verdoppeln, sind für dieses Jahr geplant.)

Das große Ziel: Steigerung des Gold-Outputs

Laut Wiese ist Golden Dawn bestrebt, seine Ressourcenbasis in den kommenden Monaten auf fast eine halbe Million Unzen Gold zu steigern. Dies beinhaltet die Erbringung des Nachweises für weitere Gold- und Silberressourcen mittels zusätzlicher Bohrungen bei den drei vormals produzierenden Lagerstätten des Unternehmens.

Zu diesen zählen die vormals produzierende hochgradige Gold-/Silbermine May Mac, die sich bereits im Besitz von Golden Dawn befindet. Ein kleines Projekt für den Abbau bestimmter hochgradiger Golderzgänge bei May Mac soll zu einem späteren Zeitpunkt in diesem Sommer beginnen.



Sobald alle drei Minen in Betrieb sind, kann das Unternehmen von der kostengünstigen Wirtschaftlichkeit profitieren. Dadurch ist davon auszugehen, dass die allgemeinen Abbaukosten weiter sinken und die zukünftigen geplanten Profite des Unternehmens steigen werden.

Wie Golden Dawn ein attraktives Chancen / Risiko Profil bietet

Es kommt selten vor, dass Investoren eine günstige Goldaktie erwerben können, die von einer kurzfristigen Goldproduktion unterstützt wird. Golden Dawn ist jedoch eine dieser großartigen Möglichkeiten.

Aufgrund der Tatsache, dass der Goldpreis zurzeit nach oben geht, wird voraussichtlich auch der Aktienkurs des Unternehmens weiterhin steigen. Dies gilt für fast alle Goldaktien. Sie sind jedoch auch anfällig bei einem Rückgang des Goldpreises.

Dies gilt vor allem für die meisten günstigen Goldaktien, da angesichts fehlender Umsätze der Goldpreis ihr einziger echter Wertindikator ist. Und dieser ist allenfalls ein ungefährender Indikator.

Angesichts solider Einnahmen sticht Golden Dawn jedoch aus der Masse heraus. Es ist außerdem in der Lage, einen echten bedeutsamen Wert auf seinen Aktienkurs zu übertragen, was einfach und präzise anhand einer Bilanz gemessen werden kann.

Die größte Sicherheit für die Aktionäre von Golden Dawn ist die Aussicht, dass das Unternehmen ein profitables Geschäft betreibt und in der Lage

ist, sich weiterzuentwickeln und die Gewinne in einem neuen Bullen-Goldmarkt zu steigern.

Wie sehen also die Pläne von Golden Dawn aus, kurzfristige Erfolge zu verbuchen? Allein die Mine Lexington-Grenoble wird Prognosen zufolge einen durchschnittlichen Cashflow (nach Steuerabzug) von 8,6 Millionen kanadischen Dollar pro Jahr generieren, basierend auf einem Umsatz von insgesamt 157,8 Millionen über einen Zeitraum von fünf Jahren (unter Annahme eines Goldpreises von 1.250 Dollar pro Unze).

Diese Zahlen wurden allesamt von einem unabhängigen technischen Unternehmen mittels einer vorläufigen wirtschaftlichen Bewertung berechnet, die im vergangenen Monat bekannt gegeben wurde.

Der prognostizierte kurzfristige Cashflow bedeutet auch, dass die relativ enge Aktienstruktur von Golden Dawn nicht nach jeder Eigenkapitalfinanzierung erheblich verwässert werden muss (im Gegensatz zu den meisten kleinen Bergbauaktien).

Die Erklärung ist ganz einfach: Je weniger ausstehende Aktien ein Unternehmen hat, desto einfacher wird es für gewöhnlich, den Aktienkurs mit einer Reihe an guten Nachrichten zu verdoppeln oder gar zu verdreifachen.

Unterdessen plant das Unternehmen, auch die nahe gelegene Gold-/Kupferlagerstätte Golden Crown und die Gold-/Silbermine May Mac zu kommerzialisieren, die laut Wiese beide als vielversprechende

Katalysatoren für höhere Aktienkurse anzusehen sind.

Diese Projekte sollten den Jahresertrag von Golden Dawn in den kommenden Jahren erheblich steigern, so Wiese.

Es muss einmal mehr darauf hingewiesen werden, dass Golden Dawn der Auffassung ist, dass strategische Bohrungen bei diesen drei Minen (die sich allesamt in unmittelbarer Nähe befinden) das Potenzial aufweisen, bis zu 500.000 Unzen an hochgradigem Gold und Goldäquivalent (der kombinierte Wert von Gold, Silber und Kupfer) zu beschreiben.

Das Unternehmen beabsichtigt, in den kommenden Monaten mittels intensiver Bohrungen zusätzliche Gold- und Silberressourcen in unerschlossenen Golderzgangen zu definieren. Je mehr Edelmetalle produziert werden, desto attraktiver wird das Chancen-Risiko-Profil des Unternehmens, wie Wiese betonte. In anderen Worten: Für die Investoren sollte das Risiko geringer und die Chancen höher werden.

Alles in allem bietet Golden Dawn seinen Investoren die Möglichkeit, von einem aufstrebenden Bullen-Goldmarkt zu profitieren. Dies beinhaltet den Besitz eines zukünftigen Goldproduzenten, dessen Aktienkurs erhebliches Potenzial aufweist, vom Goldpreis zu profitieren. So hat sich beispielsweise der Aktienkurs von Golden Dawn in den letzten Wochen nahezu verdoppelt, während der Goldpreis im bisherigen Jahr um weniger als 30 Prozent gestiegen ist (was dennoch beeindruckend ist).

Ein höchst informatives, 8-minütiges Video, in dem das Greenwood Goldprojekt präsentiert wird, ist mit Klick auf das nebenstehende Bild (oder [hier](#)) einsehbar:





Management & Directors

Wolf Wiese (President, CEO & Director)

Mr. Wiese has been involved in the conception and implementation of local and international businesses for the past 30 years, as stock broker and bank owner in Germany. Mr. Wiese has spent the past 16 years in the Mining Exploration Business, primarily as a consultant and financier to public companies. He was the driving force behind Canadian Metals Explorations Ltd, now Hard Creek Nickel Ltd. from 1995 until 2004. During his tenure as the primary Financier/Consultant to the Company, Canadian Explorations Ltd. Discovered one of the largest Sulfide Nickel deposits in the World. Mr. Wiese has been involved with Golden Dawn Minerals Inc since the inception of the company in 2004.

Stephen M. Leahy (Director)

Mr. Leahy has been involved in the resource sector since 1982. He was the founder of North American Tungsten and its Chairman & CEO from 1993-2013. With 250 employees and CDN \$100 Million in revenue, North American Tungsten produced annually some 4% of the world's primary tungsten concentrate from its extensive underground operations. From 2011-2013 Mr. Leahy was president of International Tungsten Industry Association based in London. He is a member of the ITIA Executive Committee for eight years and a member of ITIA itself since 1993. He is a director of Mining Association of Canada from 2011-2013 and a founding member of the Yukon Mine Training Association. In addition, Mr. Leahy serves as a director for four separate junior mining companies.

Andrea Yuan (CFO)

Ms. Andrea Yuan Chartered Professional Accountant (CPA)/Certified General Accountant (CGA) British Columbia and Certified Public Accountant (CPA) New Hampshire. Ms. Yuan obtained her Bachelor of Economics from Shanghai University of Finance and Economics in 1994. Ms. Yuan started as internal auditor then team head internal audit department at the Bank of China's Shanghai Pudong branch China 1994 through to 1999. Ms. Yuan moved to Davidson and Company LLP, Chartered Accountants, in 2004 audit group. November 2006 until 2009, Ms. Yuan



Golden Dawn Minerals

TSX.V:GOM

Frankfurt Xetra: 3G8A

was audit manager at Davidson. From 2009 until October 2011, Ms. Yuan was audit principal at Davidson. Ms. Yuan is Chief Financial Officer or financial consultant for several public companies TSX Venture Exchange, Canadian Securities Exchange and OTC Markets.

Dr. Mathew Ball (COO & Chief Geologist)

Dr. Ball is a professional geologist with over 30 years of worldwide experience including underground precious metals mine development programs. For the past 5 years he was President and COO at the Bralorne gold mine in B.C. Dr. Ball brings a wealth of practical experience and knowledge of lode and epithermal gold-silver, porphyry copper-gold and related skarn deposits, all of which occur in the Greenwood area.

Brian McClay (Advisor to the Project Management Team)

Brian McClay is a mining contractor, diamond drill contractor and a mining development specialist who has worked globally for over 50 years in the recognizing and developing of mineral deposits. He has managed projects and mines in Canada, United States, Mexico, Ecuador, Russia and Australia. McClay was President and CEO of Mosquito Consolidated Gold Mines Ltd. from 1991-2012 guiding this company from a market capitalization of \$400,000 to in excess of \$100 million culminating in a hostile take-over.

Brian Mills (Mine Manager)

Mr. Mills is president of Genex Mining Company Limited, a Kootenay B.C. based Mining Contractors. He is the fourth generation of his family to mine in the Silvery Slocan area of British Columbia.

Non-Executive Directors

Dr. Dieter Benz (Ph.D.; Mechanical Eng.)

Stefan Bender (Chief Editor of the German information service "Mining Scout")

Advisory Board

Stewart Jackson (Ph.D. and P. Geo.)

Michael Dufresne (M.Sc. and P. Geo.)

Frank Wright (P.Eng.; Processing Engineer)

George Sookchoff (B.Comm.; Database Specialist)





Disclaimer, Haftungsausschluss und sonstige Informationen über diesen Research Report und den Autor:

Rockstone ist ein Research-Haus, das auf die Analyse und Bewertung von Kapitalmärkten und börsennotierten Unternehmen spezialisiert ist. Der Fokus ist auf die Exploration, Entwicklung und Produktion von Rohstoff-Lagerstätten ausgerichtet. Durch Veröffentlichungen von allgemeinem geologischen Basiswissen erhalten die einzelnen Unternehmensanalysen aus der aktuellen Praxis einen Hintergrund, vor welchem ein weiteres Eigenstudium angeregt werden soll. Sämtliches Research wird unseren Lesern auf dieser Webseite und mittels dem vorab erscheinenden Email-Newsletter gleichermaßen kostenlos und unverbindlich zugänglich gemacht, wobei es stets als unverbindliche Bildungsforschung anzusehen ist und sich ausschliesslich an eine über die Risiken aufgeklärte, aktienmarkterfahrene und eigenverantwortlich handelnde Leserschaft richtet.

Alle in diesem Report geäußerten Aussagen, ausser historischen Tatsachen, sollten als zukunftsgerichtete Aussagen verstanden werden, die mit erheblichen Risiken verbunden sind und sich nicht bewahrheiten könnten. Die Aussagen des Autors unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die nicht unterschätzt werden sollten. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Aussagen tatsächlich eintreffen oder sich bewahrheiten werden. Daher sollten die Leser sich nicht auf die Aussagen von Rockstone und des Autors verlassen, sowie sollte der Leser anhand dieser Informationen und Aussagen keine Anlageentscheidung treffen, das heisst Aktien oder sonstige Wertschriften kaufen, halten oder verkaufen. Weder Rockstone noch der Autor sind registrierte oder anerkannte Finanzberater. Bevor in Wertschriften oder sonstigen Anlagemöglichkeiten investiert wird, sollte jeder einen professionellen Berufsberater konsultieren und erfragen, ob ein derartiges Investment Sinn macht oder ob die Risiken zu gross sind. Der Autor, Stephan Bogner, wird von Zimtu Capital Corp. bezahlt, wobei Teil der Aufgaben des Autors ist, über Unternehmen zu recherchieren und zu schreiben, in denen Zimtu investiert ist. Während der Autor möglicherweise nicht direkt von dem Unternehmen, das analysiert wird, bezahlt und beauftragt wurde, so würde der Arbeitgeber des Autors, Zimtu Capital, von einem Aktienkursanstieg profitieren. Der Autor besitzt KEINE Aktien von Golden Dawn Minerals

Inc., jedoch von Zimtu Capital Corp., und würde von einem Aktienkursanstieg somit ebenfalls profitieren. Es kann auch in manchen Fällen sein, dass die analysierten Unternehmen einen gemeinsamen Direktor mit Zimtu Capital haben. Somit herrschen Interessenkonflikte vor. Die vorliegenden Ausführungen sollten somit nicht als unabhängige "Finanzanalyse" oder gar "Anlageberatung" gewertet werden, sondern als "Werbemittel". Weder Rockstone noch der Autor übernimmt Verantwortung für die Richtigkeit und Verlässlichkeit der Informationen und Inhalte, die sich in diesem Report oder auf unserer Webseite befinden, von Rockstone verbreitet werden oder durch Hyperlinks von www.rockstone-research.com aus erreicht werden können (nachfolgend Service genannt). Der Leser versichert hiermit, dass dieser sämtliche Materialien und Inhalte auf eigenes Risiko nutzt und weder Rockstone noch den Autor haftbar machen werden für jegliche Fehler, die auf diesen Daten basieren. Rockstone und der Autor behalten sich das Recht vor, die Inhalte und Materialien, welche auf www.rockstone-research.com bereit gestellt werden, ohne Ankündigung abzuändern, zu verbessern, zu erweitern oder zu entfernen. Rockstone und der Autor schließen ausdrücklich jede Gewährleistung für Service und Materialien aus. Service und Materialien und die darauf bezogene Dokumentation wird Ihnen "so wie sie ist" zur Verfügung gestellt, ohne Gewährleistung irgendeiner Art, weder ausdrücklich noch konkludent. Einschließlich, aber nicht beschränkt auf konkludente Gewährleistungen der Tauglichkeit, der Eignung für einen bestimmten Zweck oder des Nichtbestehens einer Rechtsverletzung. Das gesamte Risiko, das aus dem Verwenden oder der Leistung von Service und Materialien entsteht, verbleibt bei Ihnen, dem Leser. Bis zum durch anwendbares Recht äusserstenfalls Zulässigen kann Rockstone und der Autor nicht haftbar gemacht werden für irgendwelche besonderen, zufällig entstandenen oder indirekten Schäden oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangenen Gewinn, Betriebsunterbrechung, Verlust geschäftlicher Informationen oder irgendeinen anderen Vermögensschaden), die aus dem Verwenden oder der Unmöglichkeit, Service und Materialien zu verwenden und zwar auch dann, wenn Investor Marketing Partner zuvor auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen worden ist. Der Service von Rockstone und des Autors darf keinesfalls als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden. Nutzer, die aufgrund der bei www.rockstone-research.com abgebildeten oder

bestellten Informationen Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln vollständig auf eigene Gefahr. Die von der www.rockstone-research.com zugesandten Informationen oder anderweitig damit im Zusammenhang stehende Informationen begründen somit keinerlei Haftungsobligo. Rockstone und der Autor erbringen Public Relations und Marketing-Dienstleistungen hauptsächlich für börsennotierte Unternehmen. Im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com sowie auf anderen Nachrichtenportalen oder Social Media-Webseiten veröffentlicht der Herausgeber, dessen Mitarbeiter oder mitwirkende Personen bzw. Unternehmen journalistische Arbeiten in Form von Text, Bild, Audio und Video über Unternehmen, Finanzanlagen und Sachwerte. Ausdrücklich wird darauf hingewiesen, dass es sich bei den veröffentlichten Beiträgen um keine Finanzanalysen nach deutschem Kapitalmarktrecht handelt. Trotzdem veröffentlichen wir im Interesse einer möglichst hohen Transparenz gegenüber den Nutzern des Internetangebots vorhandene Interessenkonflikte. Mit einer internen Richtlinie hat Rockstone organisatorische Vorkehrungen zur Prävention und Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, welche im Zusammenhang mit der Erstellung und Veröffentlichung von Beiträgen auf dem Internetangebot www.rockstone-research.com entstehen. Diese Richtlinie ist für alle beteiligten Unternehmen und alle mitwirkenden Personen bindend. Folgende Interessenkonflikte können bei der Rockstone im Zusammenhang mit dem Internetangebot www.rockstone-research.com grundsätzlich auftreten: Rockstone oder Mitarbeiter des Unternehmens können Finanzanlagen, Sachwerte oder unmittelbar darauf bezogene Derivate an dem Unternehmen bzw. der Sache über welche im Rahmen der Internetangebote der Rockstone berichtet wird, halten. Rockstone oder der Autor hat aktuell oder hatte in den letzten 12 Monaten eine entgeltliche Auftragsbeziehung mit den auf www.rockstone-research.com vorgestellten Unternehmen oder interessierten Drittparteien über welches im Rahmen des Internetangebots www.rockstone-research.com berichtet wird. Rockstone oder der Autor behalten sich vor, jederzeit Finanzanlagen als Long- oder Shortpositionen von Unternehmen oder Sachwerten, über welche im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com berichtet wird, einzugehen oder zu verkaufen. Ein Kurszuwachs der Aktien der vorgestellten Unternehmen kann zu einem Vermögenszuwachs des Autors oder seiner Mitarbeiter führen.