



Rockstone Research

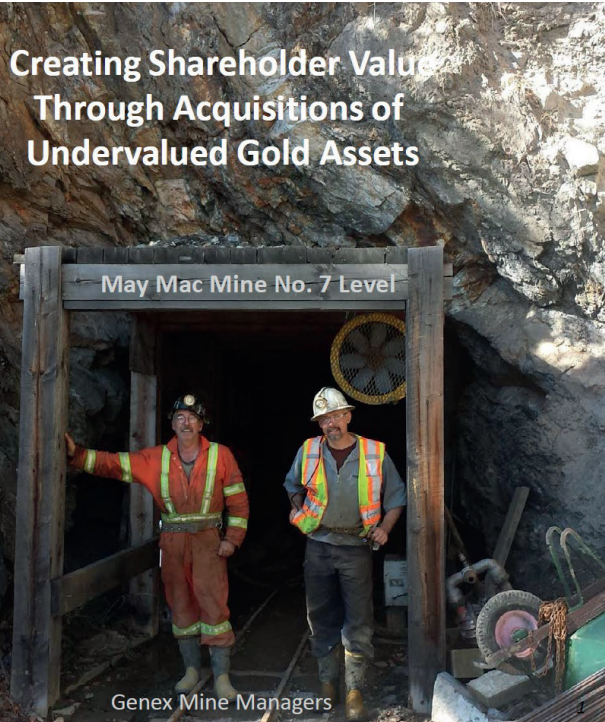
31. Oktober 2016

Report #9

Gold, Silber und Kupfer in
British Columbia, Kanada



Creating Shareholder Value Through Acquisitions of Undervalued Gold Assets



Golden Dawn Minerals besteht Inspektion und gibt Update über Projektfortschritte

Heute lieferte Golden Dawn Minerals Inc. ein interessantes **Update** über die aktuellen Projektfortschritte und über die Ziele in den nächsten 2 Jahren.

Eine vor kurzem stattgefundenene Minensicherheits- und Umweltinspektion von der BC Ministry of Mine konnte mit Bravour bestanden werden. Der Abgängeteich ("tailings pond") ist in einem exzellenten Zustand – ein grosser Meilenstein für die Minen- und Verarbeitungspläne für Anfang 2017.

Nach der jüngsten Akquisition von Kettle River Resources, die bis Ende Januar 2017 abgeschlossen sein soll, wird Golden Dawn 100% der meisten historischen Minen, Lagerstätten und Explorationsziele im Distrikt besitzen, und somit zum zweitgrössten Landbesitzer neben Kinross (5. grösster Goldproduzent der Welt) aufsteigen.

Diese Akquisition ist sehr signifikant, weil es Golden Dawn geschafft hat, dass alle relevanten historische Minen und Lagerstätten im Distrikt zum ersten Mal im Besitz eines einzigen Unternehmens sind. Kettle River Resources hatte diese grossen Landpositionen für mehr als 30 Jahre im Besitz (siehe in rot in der Karte auf der nächsten Seite).

Die gesamten Landpositionen von Golden Dawn werden 14.000 Hektar umfassen, alles in einem Radius von 15 km von der eigenen Verarbeitungsanlage ("Greenwood Mill").

Bis Ende des Jahres soll die Anlage, die 2008 nach etwa \$40 Mio. Kapitalkosten installiert wurde und nur wenige Monate lief, wieder betriebsbereit sein, um Anfang 2017 mit der ersten Erzverarbeitung aus der 15 km entfernten May Mac Untergrundmine zu beginnen.

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: 87'272'907



← Chart Canada (TSX.V)

Kanada Symbol (TSX.V): GOM
Aktueller Kurs: \$0,30 CAD (28.10.2016)
Marktkapitalisierung: \$26 Mio. CAD



← Chart Germany (Frankfurt)

Deutschland Symbol/WKN: 3G8A/A1XBWD
Aktueller Kurs: €0,205 EUR (28.10.2016)
Marktkapitalisierung: €18 Mio. EUR



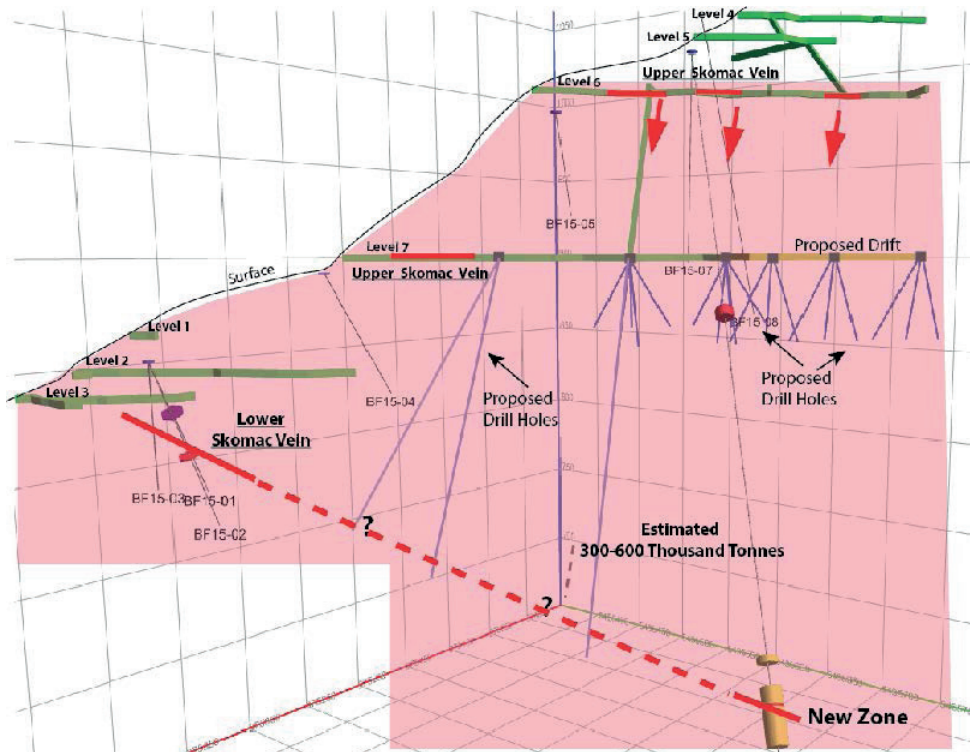
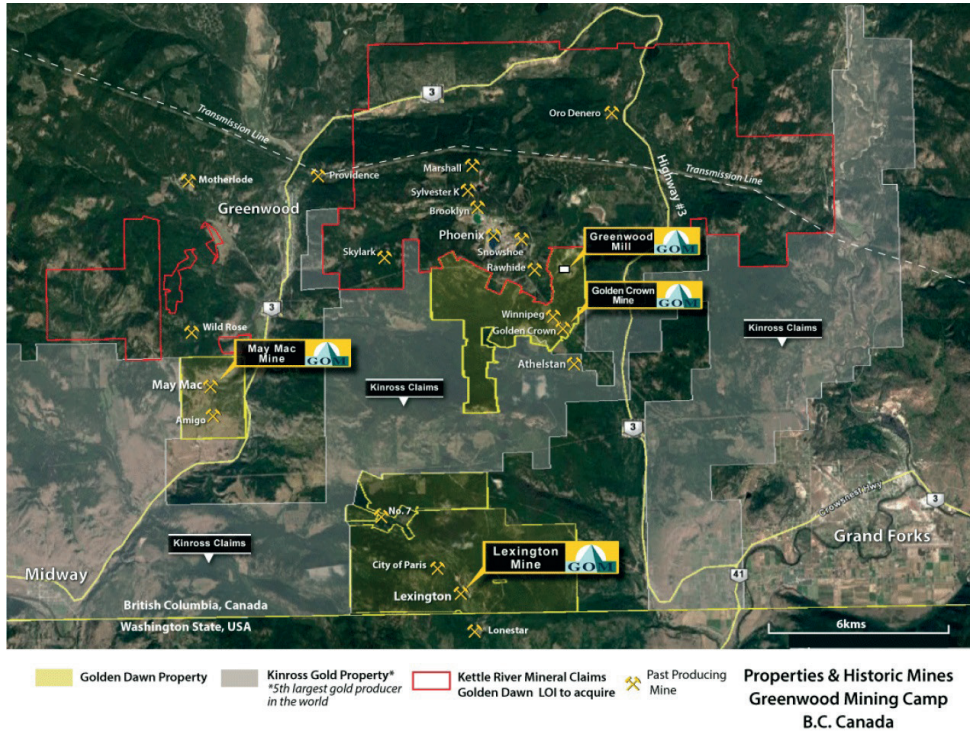
Die Greenwood Verarbeitungsanlage verfügt über eine Kapazität von bis zu 400 Tonnen Erz pro Tag bzw. 144.000 t pro Jahr. Im 1. Quartal 2017 wird die Genehmigung beantragt, um die Anlage wieder in Betrieb zu nehmen.

Seit Oktober werden 3 Bohrstationen im Level 7 Stollen der **May Mac Mine** aufgebaut, damit dort 50-60 Untergrundbohrungen ab Donnerstag nächster Woche (10. November) beginnen können. Nach erfolgreicher Fertigstellung der Unter- und Übertage-Bohrungen bis Mitte Dezember soll anschliessend der Level 7 Stollen erweitert werden, damit eine erste Grossprobe entnommen und in der Greenwood-Anlage verarbeitet werden kann.

Mit der untenstehenden Abbildung kann erkannt werden, wo bereits Stollen existieren (grün), wo gebohrt wird („proposed drill holes“) und wo der Level 7 Stollen erweitert wird („proposed drift“), um anschliessend eine etwa 10.000 Tonnen Grossprobe („bulk sample“) zu entnehmen, die in der Greenwood-Anlage zu Golddorébarren und Basismetallkonzentraten verarbeitet wird (zum sofortigen Verkauf an eine Schmelzerei zur Erzielung eines ersten Cashflows).

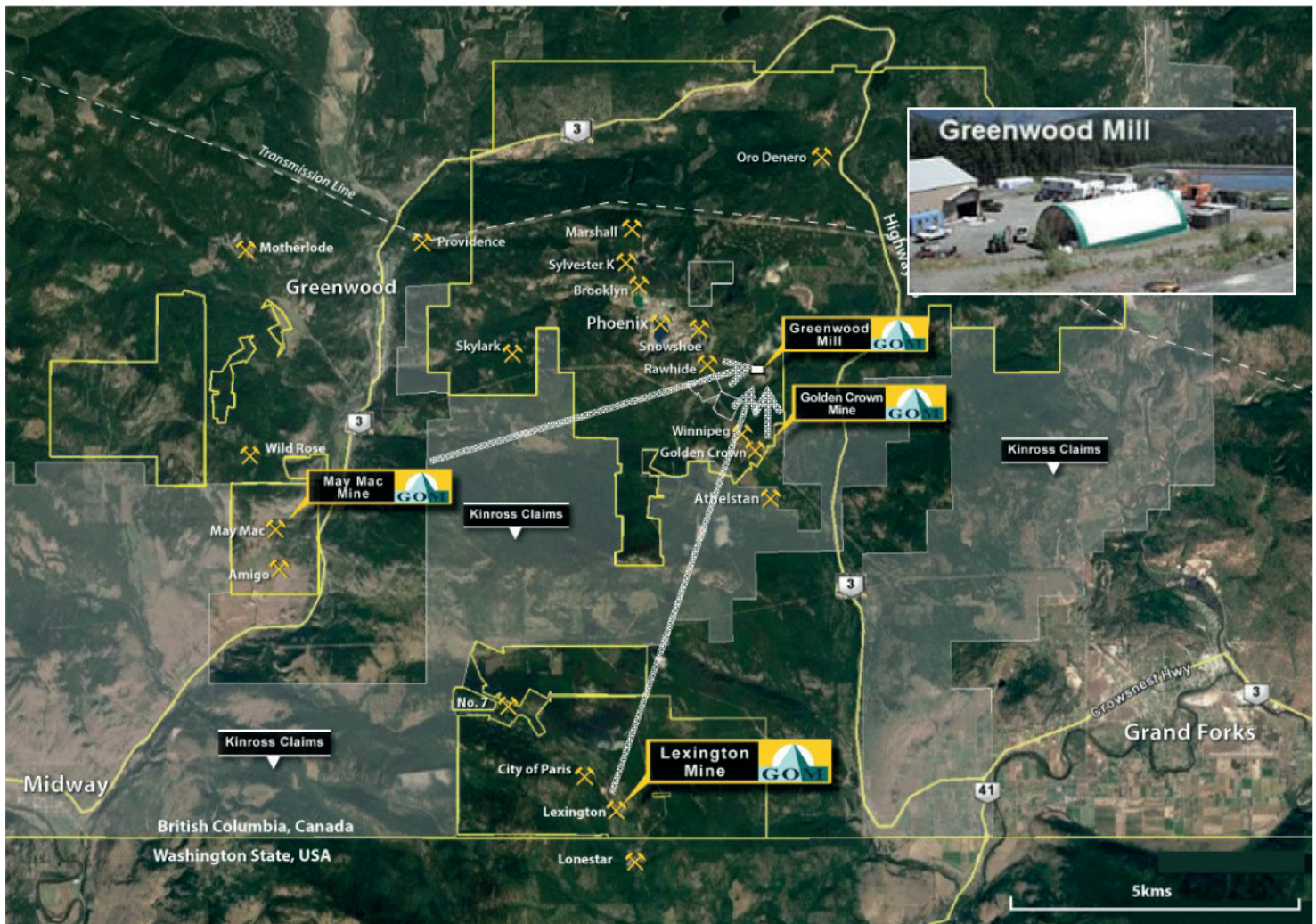
- Interessant an der Abbildung ist zudem, dass in der Vergangenheit nur ein kleiner Teil vom Erzgang **Upper Skomac Vein** mit dem Level 7 Stollen abgebaut wurde und sich bis zum darüberliegenden Level 6 ausdehnt. Dies bedeutet einerseits, dass die geplante Level 7 Stellenerweiterung entlang dem vermuteten Verlauf des Upper Skomac Vein Erzgangs stattfinden wird. Das aus der Stellenerweiterung abgetragene Gestein dürfte ausreichend stark vererzt sein, um in der Greenwood-Anlage verarbeitet zu werden.

- Die geplanten Untergrundbohrungen vom Level 7 gehen in die Tiefe, um herauszufinden, ob und wie sich die Mineralisation dort ausdehnt. Neben vielen kurzen Löcher sind auch 3 längere Bohrungen geplant, um weiter tiefer ggf. auf den Erzgang **Lower Skomac Vein** zu treffen, der mit einem historischen Bohrloch bereits nachgewiesen wurde. Die 3 längeren Bohrungen sollen diese unweit tiefer liegende „**neue Zone**“ bis zum Level 2/3 definieren, damit von dort aus ebenfalls eine Stellenerweiterung zum Abbau dieses Erzgangs stattfinden kann.



- Interessant wird nicht nur, ob die Lower Skomac Vein tatsächlich an den vermuteten Stellen angetroffen wird, sondern vor allem wie hochgradig, und über welche Breiten, diese mit Edel- und Basismetallen angereichert ist.

- Noch spannender ist, ob der Bereich zwischen diesen beiden Erzgängen ebenfalls mineralisiert ist.



Golden Dawn Property

Kinross Gold Property*
*5th largest gold producer
in the world

Past Producing
Mine



**Property Map
Greenwood British Columbia
Mining Camp**

- Da Untergrundbohrungen typischerweise nur über kurze Längen abgeteuft werden und Laborergebnisse auch für das Ausrichten von Folgebohrungen wichtig sind, kann mit einer schnellen Laboreinreichung der gezogenen Bohrkern gerechnet werden. Dies bedeutet, dass nun in regelmäßigen Abständen über Bohrergebnisse berichtet wird.

- Die Bohrungen von der Erdoberfläche an der **May Mac Mine** bzw. an der 1.000 m südlich entfernten **Amigo Mine** begannen vor etwa 2 Monaten (am 2. September). Heute wurde bekannt, dass 15 Bohrlöcher bereits abgeschlossen wurden und die Bohrkern morgen (am 1. November) zur Analyse ins Labor geschickt werden. In etwa 4-6 Wochen werden die Laborergebnisse erwartet. Zudem wurde mitgeteilt, dass ein zweites Bohrgerät besorgt wurde, um von der Erdoberfläche in die „Skomac Veins“ Erzgänge zu bohren. Bis zum 15. Dezember ist geplant, 10 weitere Bohrlöcher abzuschließen.

- Für die **Golden Crown Mine** wird eine Bohrgenehmigung beantragt, damit dort im Mai 2017 sog. „Infill“-Bohrungen starten können (zur Vergrößerung der Ressource). Aktuell verfügt Golden Crown über eine NI43-101-konforme „indicated“ Ressource von 163.000 Tonnen Erz mit durchschnittlich **11 g/t Gold und 0,56% Kupfer** (ca. 62.500 Unzen Goldäquivalente), sowie über eine „inferred“ Ressource von 42.000 Tonnen Erz mit durchschnittlich **9 g/t Gold und 0,43% Kupfer** (ca. 13.100 Unzen Goldäquivalente). Im 3. Quartal 2017 werden Genehmigungen eingeholt, um die historische Golden Crown Mine zu rehabilitieren und Untergrundbohrungen durchzuführen, damit im 2. Quartal 2018 ein erster Abbau erfolgt.

- Die nächsten Wochen werden somit einen erhöhten Newsflow liefern, der mit Spannung erwartet wird. Die May Mac Mine soll noch schneller zur Mine entwickelt werden als die **Lexington-Grenoble Mine**, wo ein erster Abbau für

das 2. oder 3. Quartal 2017 geplant ist. Die Lexington-Grenoble Mine, für die bereits eine Entwässerungsgenehmigung beantragt wurde, befindet sich 15 km südlich von der eigenen Greenwood-Verarbeitungsanlage. Aktuell verfügt die Lexington-Grenoble Mine über eine NI43-101-konforme „measured & indicated“ Ressource von 372.000 Tonnen Erz mit durchschnittlich **6,47 g/t Gold und 1,05% Kupfer** (ca. 96.300 Unzen Goldäquivalente), sowie über eine „inferred“ Ressource von 12.000 Tonnen Erz mit durchschnittlich **9 g/t Gold und 0,43% Kupfer** (ca. 2.300 Unzen Goldäquivalente). Weitere „Infill“- und Explorationsbohrungen dürften diese Ressourcen signifikant vergrößern.

Siehe auch neueste

[Unternehmenspräsentation](#)

(November 2016)



Vom Unternehmen geschätzter Zeitplan

- **Ende 2016:** Vollständige Rehabilitierung der Greenwood-Verarbeitungsanlage
- **1. Quartal 2017:** Start der Verarbeitung einer Grossprobe aus der May Mac Mine
- **1. Quartal 2017:** Abschluss der jüngst bekanntgegebenen Übernahme von Kettle Resources (woraufhin die Arbeiten dort beginnen können)
- **1./2. Quartal 2017:** Einholung Genehmigung für die Lexington-Grenoble Mine
- **2./3. Quartal 2017:** Start des Testminenbetriebs in der Lexington-Grenoble Mine
- **2. Quartal 2018:** Start des Minenbetriebs in der Golden Crown Mine

Renommiertes Analystenhaus Zacks sieht Golden Dawn bei \$0,85 Dollar

Unabhängige Einschätzung vom 24. Oktober 2016

Das unabhängige und renommierte Analystenhaus Zacks Research aus Chicago (USA) veröffentlichte am 24. Oktober eine Erstanalyse über Golden Dawn Minerals.

Der zertifizierte Finanzanalyst Steven Ralston (CFA; „Certified Financial Analyst“) setzte das Kursziel auf \$0,85 CAD und sieht somit das Unternehmen voll verwässert (ca. 115 Mio. Aktien) bei \$98 Mio. CAD als fair bewertet.

Am vergangenen Freitag schloss die Aktie in Kanada bei \$0,30 CAD und in Deutschland bei €0,205 EUR.

Eine ins Deutsche übersetzte Kurzversion kann [hier](#) als PDF eingesehen werden.

Der vollständige Research Report (englisch) kann [hier](#) als PDF eingesehen werden.

Technische Betrachtung

Technisch gesehen konnte die Aktie in Kanada die wichtigen Unterstützungszonen zwischen \$0,20 und \$0,25 erneut bestätigen (bullisch), woraufhin auch ein schneller Wiederanstieg zum darüberliegenden Widerstand bei \$0,30 folgte. Sobald dieser Widerstand unterstützend wirkt, kann mit einem Weiteranstieg gerechnet werden.



Klick auf Chart für 15 min. verzögerte Version



Der Goldpreis konnte ebenfalls nach einem kurzen Rücksetzer auf einer starken Unterstützung halten und befindet sich wieder in einem Aufwärtstrend, der merklich an Zugkraft gewinnen dürfte, sobald der Widerstand bei etwa \$1.300 USD unterstützend wirkt.

Report-Übersicht

[Report #8:](#) "Unabhängige Einschätzung: Renommiertes Analystenhaus Zacks sieht Golden Dawn bei 0,85 Dollar"

[Report #7:](#) "Golden Dawn Minerals: British Columbias nächstes Goldminen-Powerhouse?"

[Report #6:](#) "Golden Dawn übernimmt mehrere bedeutende zuvor produzierende Minen und wird zum grössten Landbesitzer neben Kinross"

[Report #5:](#) "Golden Dawn bewegt sich schnell in Richtung Reaktivierung der Produktion"

[Report #4:](#) "Startschuss für die May Mac Mine"

[Report #3:](#) "Aufstieg vom Explorer zum Produzenten gesichert: Eine Just-in-Time Erfolgsgeschichte par excellence"

[Report #2:](#) "Golden Dawn kann mit Goldproduktion beginnen da Finanzierung gesichert"

[Report #1:](#) "Perfektes Timing um in Kanada in die Goldproduktion zu gehen"



Klick auf Charts für 15 min. verzögerte Version



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 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 ebenfalls Aktien

von Golden Dawn Minerals Inc., sowie von Zimtu Capital Corp., und würde von einem Aktienkursanstieg somit ebenfalls profitieren. 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 durch-

führen, 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. Hieraus entsteht ein Interessenkonflikt.