

## Junior Explorer Rohstoffe

### Potenzieller Übernahmekandidat

**Analyst:** Andreas Späth et al.  
Team silberinfo  
Rohstoffanalysten  
**Telefon:** +49 (0) 831 990 060 3  
**Homepage:** [www.silberinfo.com](http://www.silberinfo.com)  
**E-Mail:** [team@silberinfo.de](mailto:team@silberinfo.de)

### Rating (12M): kaufen

seit 16.02.2007

Letzte Ratingänderung: 30.12.2006  
Kursziel: \$ 0,85  
seit: 16.02.2007  
Kurs (16.02.2007 TSX.V): \$ 0,39  
Hoch/Tief 52W: \$ 0,70 / 0,235  
Anzahl Aktien: 42,3 Mio.  
Anzahl Aktien voll verwässert: 50,3 Mio.  
Börsenwert in Mio. \$: 16,5 Mio.  
Geschäftsjahr zum: 31.08.  
Listing seit: 16.10.2000  
Reuters Symbol: GNG.TSX.V  
Börse Frankfurt Symbol: GGZ.FSE  
WKN: 542122  
ISIN: CA3810591048  
Hauptbörse: TSX.V  
Average Price TSX.V 50 Tage: \$ 0,33  
Average Volumen TSX.V 50 Tage: 88.500  
Homepage: [www.goldengoliath.com](http://www.goldengoliath.com)



Quelle: [www.tsx.com](http://www.tsx.com)

## Golden Goliath Resources

Datum der Veröffentlichung 19.02.2007

**Golden Goliath Resources** ist eine kanadische Explorationsgesellschaft, welche in Mexiko über drei Projekte verfügt, bei denen es vor allem um die Exploration von Silber und Gold geht. Das Flaggschiff von Golden Goliath ist der historische Uruachic-Bergbaubezirk, ein Gebiet, das auf eine fast 300jährige Geschichte zurückblicken kann. Zahlreiche alte Stollen und Schächte zeugen noch heute vom einst hier durchgeführten Bergbau. Uruachic befindet sich mitten im weltbekannten Sierra Madre Gürtel, der zahlreiche Minen von Weltklasse beherbergt. In der Nähe der Liegenschaft befinden sich beispielsweise die Ocampo-Mine von Gammon Lake oder das Palmarejo-Projekt von Bolnisi Gold. Golden Goliath ist das erste Explorationsunternehmen, welches hier mit modernen Methoden Explorationsarbeiten durchführt.

### Die Projekte: Corona

Diese Liegenschaft besteht aus 6 Claims mit einer Gesamtfläche von 850 ha. Vor kurzem hat Exmin Resources sämtliche Corona umgebenden Claims abgesteckt. Bis dato konnte Golden Goliath in Corona vier alte Stollen identifizieren. Im südlichen Teil der Liegenschaft befindet sich beispielsweise ein Stollen, welcher dazu diente, eine hochgradig vererzte Ader auszubeuten. Probeentnahmen im Untergrund ergaben Werte von **12,43 g/t Gold, 2634 g/t Silber, 8,35 % Blei, 3,84 % Kupfer sowie 1,59 % Zink**. Das Potenzial, welches diese Erzader eröffnet ist als hoch einzustufen, da der Stollen lediglich 30 m lang ist, die geochemische Anomalie sich jedoch über mehr als 1000 m erstreckt.

Im nordöstlichen Teil der Liegenschaft befindet sich ein sehr alter, mittlerweile eingestürzter Schacht, der am Ende einer 1000 m langen und zwischen 75 m und 100 m breiten Zone ins Gestein getrieben wurde. Innerhalb dieser Zone wurde **in Gesteinsproben Gold mit Gehalten zwischen 1 g/t und 16 g/t** nachgewiesen. 75 m westlich des alten Schachtes fand sich auch im Erdreich Gold.

Ein weiterer alter Stollen befindet sich in der La Mula Zone, in deren Nähe man bei Bohrungen **Gold- und Silbergehalte von 1,21 g/t bzw. 35,09 g/t über 19,84 m und 1,59 g/t bzw. 31,46 g/t über 12,21 m** nachweisen konnte. **Oberflächlich durchgeführte Probeentnahmen ergaben zudem 2,57 g/t Gold und 2280 g/t Silber.**

### San Timoteo Projekt

Diese Liegenschaft beherbergt einen großen Teil der Stollen des Uruachic-Camps, welche bis zu 200 Jahre alt sind. Im Jahr 2001 durchgeführte RC-Bohrungen ergaben trotz einer sehr schlechten Gewinnungsrate (14 % - 22 %) über eine **Länge von 4,55 m Werte von 1.09 g/t Gold und 132 g/t Silber**. Die Mineralisation lässt sich mehrere hundert Meter in westlicher Richtung nachweisen, was der Liegenschaft das Potenzial für eine größere Tonnage verleiht.

Weiter nördlich befindet sich der alte San Martin Stollen, der über 1000 m ins Gestein getrieben wurde und **gemäß historischen Aufzeichnungen Erz mit durchschnittlich 7,8 g/t Gold und 1038 g/t Silber lieferte**. Vor kurzem wurden in San Timoteo mehrere Bohrungen mit geringen Tiefen durchgeführt, die sehr ermutigende Ergebnisse lieferten. Sobald ein geeignetes Bohrgerät zur Verfügung steht, werden hier tiefgehende Bohrungen vorgenommen.



Lageplan San Timoteo

### La Reforma Projekt

Diese 562,5 ha große Liegenschaft beherbergt ebenfalls mehrere alte Stollen, die jedoch noch nicht wieder zugänglich gemacht worden sind. In La Reforma existiert eine sehr ausgeprägte Anomalie, welche Untersuchungen zufolge in einer Tiefe von 80 m beginnt. Von besonderem Interesse für Golden Goliath ist der Umstand, dass die dort vorherrschende Geologie und Mineralisation Ähnlichkeiten zu der sehr großen, in Peru gelegenen Yanacocha-Lagerstätte von Newmont Mining aufweist. Newmont hat bereits Interesse an La Reforma bekundet und 5 seiner Geologen geschickt. Die laufenden Bohrungen werden unter anderem auch Ziele in La Reforma testen, wobei hier, wie in San Timoteo, weitaus tiefer reichende Bohrungen geplant sind.

### La Nueva Union Projekt

Hier befand sich früher die Mühle, welche das angefallene Erz der umliegenden Minen verarbeitet hat. Zudem befinden sich in La Nueva Union einige der größten Schächte im Uruachic-Camp. Etwa **20000 t mineralisierten Abraums mit 1,45 g/t Gold, 469 g/t Silber, 12,3 % Blei und 12,5 % Zink** zeugen noch heute von den hohen Erzgehalten. Durch geochemische und geophysikalische Untersuchungen konnten zwei Ziele in La Nueva Union ausgemacht werden, für die mehrere Testbohrungen empfohlen wurden.

### Oteros Projekt

Diese 398 ha große Liegenschaft befindet sich am südlichen Ende des Uruachic-Camps. Explorationsarbeiten, welche im Jahr 2001 durchgeführt worden sind, konnten zwei Bohrziele definieren. Eines davon liegt am südöstlichen Ende von Oteros, ist 350 x 150 m groß und Proben aus zu Tage getretenem Gestein ergaben Silbergehalte von bis zu 3076 g/t sowie bis zu 98 g/t im Erdreich. Erste Bohrungen ergaben teils sehr gute Gehalte, deuteten allerdings auf ein begrenztes Potenzial in die Tiefe hin.

Das zweite Ziel in Oteros ist weitaus größer, 700 x 500m, und wurde bisher noch nie durch Bohrungen getestet. Probeentnahmen in zu Tage getretenem Gestein ergaben Werte von **7,49 g/t Gold und 40 g/t Silber sowie 5,8 g/t Gold und 109 g/t Silber**. Zahlreiche Proben in einem 200 x 500 m großen Bereich bestätigten das Vorhandensein von weit verbreiteter Mineralisation. Testbohrungen sind geplant.

### Las Bolas Projekt

**Diese Liegenschaft ist von besonderem Interesse für Golden Goliath**, da man im Abraum des alten Las Bolas Schachtes eine Gesteinsprobe mit einem Silbergehalt von 71`817 g/t (2082 Unzen) fand.



Lageplan Las Bolas

Bohrungen im Jahr 2004 ergaben 3,22 g/t Gold und 154,13 g/t Silber über eine Länge von 12 m sowie einen 3 m langen Abschnitt mit 11,1 g/t Gold und 515 g/t Silber. Die Bohrung, welche in der Nähe des Arbolito Schachtes niedergebracht worden ist, musste aufgrund technischer Probleme abgebrochen werden, womit dieser Bereich größtenteils noch getestet werden muss. Weitere Bohrungen in Las Bolas sind geplant.

### Nopalera Projekt

Diese Liegenschaft weist die am stärksten ausgeprägte Alteration im gesamten Uruachic-Camp auf und beherbergt ebenfalls zahlreiche alte Stollen. Im Mai und Juni 2006 wurden hier die ersten Bohrungen überhaupt vorgenommen, welche jedoch keine spektakulären Ergebnisse erbrachten. Pläne für weitere Bohrungen in diesem 14 km<sup>2</sup> großen Bereich sind vorhanden.

### Chamizal Projekt

Diese 2018 ha große Liegenschaft liegt 85 km süd-südwestlich von Chihuahua in einer Region welche die bekannten Santa Eulalia und Naica Bergbaubezirke beherbergt, in denen früher sehr viel Blei, Zink und Silber gefördert worden ist. Historische Stollen in Chamizal zeugen davon, dass auch hier in früheren Zeiten Silber und Basismetalle gefördert wurden. Explorationsarbeiten wie geophysikalische Untersuchungen und Kernbohrungen müssen in Chamizal noch durchgeführt werden.

### La Cruz Projekt

Diese Liegenschaft wurde von GNG im November 2005 abgesteckt. Sie enthält zahlreiche alte Stollen und Schächte und wurde anscheinend noch nie durch Bohrungen getestet. 17 Proben ergaben einen arithmetischen Durchschnitt von 237 g/t Silber. Derzeit sucht GNG nach einem Partner für die Exploration und Entwicklung von La Cruz.

### Einschätzung:

Golden Goliath präsentiert sich als ein Unternehmen, das über ein breit gefächertes Portfolio an Liegenschaften verfügt, welche das Potenzial für den Fund von Gold und Silber, aber auch Basismetallen aufweisen. Das Flaggschiff von Golden Goliath, Uruachic, liegt mitten im Herzen der Sierra Madres, in der Nähe von weltbekannten und teils sehr großen Lagerstätten. Die zahlreichen historischen Stollen und Schächte sowie der Umstand, dass die Minen soviel Silber lieferten, dass die Region ihre eigene Währung prägen konnte, deuten auf das hohe Potenzial hin, welches sich hier eröffnet. GNG ist das erste Unternehmen, welches auf dieser Liegenschaft Explorationsmethoden mit modernen Methoden durchführt. Positiv zu werten ist die Tatsache, dass sich sämtliche Liegenschaften zu 100 % im Besitz von GNG befinden und somit keinerlei Optionszahlungen bzw. Schmelzgebühren anfallen. Mit J. Paul Sorbara, einem sehr erfahrenen Geologen und ausgewiesenen Spezialisten für kollabierte Vulkane (wie es in Uruachic der Fall ist), sowie Marc Legault von Agnico Eagle Mines, wird das Unternehmen von zwei sehr kompetenten Männern geführt. Im Gegensatz zu vielen anderen Junior-Explorern geht Golden Goliath bei der Exploration der Liegenschaften sehr umsichtig und systematisch vor. Das Unternehmen arbeitet nach der Maxime: Exploration hat gegenüber aggressiven Promotionskampagnen Vorrang. Wir beurteilen dies als positiv, da letztlich nur Exploration und Bohrungen einem Unternehmen nachhaltig Wert verleihen können. Die bislang gewonnenen Daten und Bohrerergebnisse deuten darauf hin, dass der Uruachic-Bezirk das Potenzial aufweist, mehr als eine mögliche Mine zu enthalten. An der Liegenschaft La Reforma, hat mit Newmont Mining bereits eine große Bergbaugesellschaft Interesse bekundet. Dies entspricht letztlich dem Ziel von GNG – durch Bohrungen eine Ressource zu definieren, welche für größere Unternehmen aus der Branche ein attraktives Übernahmeziel darstellt. Nach den umfangreichen Vorarbeiten in den letzten Jahren erwartet die Anleger 2007 ein systematisches Bohrprogramm

in Las Bolas und Las Trojas, welches gegen Ende des Jahres zu einer Ressourcenschätzung der Kategorie „proven“ führen soll. Aufgrund der oben aufgeführten Punkte sind wir der Meinung, dass die Chancen bei GNG die Risiken überwiegen und raten dem spekulativ ausgerichteten Anleger auf dem aktuellen Niveau zum Aufbau erster Positionen. **Wir empfehlen Golden Goliath zu „kaufen“ und setzen unser vorläufiges Kursziel auf 0,85 C\$ fest.**

**Quellen:** www.goldengoliath.com, www.tsx.com.de, www.bigcharts.com, www.silberinfo.com

**Wechselkurse vom 16.02.2007:** 1 EUR = 1,3131 USD = 1,5279 CAD

#### **Disclaimer / Haftungsausschluss**

Das vorliegende Dokument darf nicht in Länder gebracht, übertragen oder verteilt werden oder Bürgern solcher Länder überlassen werden, in denen die Veröffentlichung von Dokumenten der vorliegenden Art gesetzlich untersagt oder eingeschränkt ist. Dies gilt namentlich aber nicht abschließend für die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada und Japan. Im Vereinigten Königreich ist das vorliegende Dokument nur zur Verteilung an Personen bestimmt, die berechnete Personen oder freigestellte Personen im Sinne des Financial Services Act 1986 oder eines auf seiner Grundlage erfolgten Beschlusses sind, oder an Personen, die in Artikel 11 (3) des Financial Act 1986 (Investment Advertisement) (Exemptions) Order 1996 (in derzeit geltender Fassung) beschrieben sind.

Das vorliegende Dokument wurde von silberinfo erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken zur persönlichen Meinungsbildung. Die Dokumente können neben allgemeinen Informationen auch die subjektive Einschätzung der Verfasser über mögliche Entwicklungen an Kapitalmärkten oder von Finanzinstrumenten und Gesellschaften wiedergeben und Auskünfte über die Zusammensetzung oder Veränderung eines von silberinfo zusammengestellten Musterportfolios enthalten. silberinfo übernimmt keine Gewähr dafür, dass angedeuteter Ertrag oder genannte Kursziele erreicht werden. Sofern in dem Dokument zukunftsgerichtete Aussagen insbesondere zur Kursentwicklung von Wertpapieren oder Geschäftsentwicklung von Unternehmen getroffen werden, handelt es sich um Prognosen von silberinfo oder von Dritten. Die Eintrittswahrscheinlichkeit prognostizierter Umstände unterliegt erheblichen Risiken und kann in keiner Weise zugesichert werden. Geäußerte Einschätzungen haben ebenso wie Angaben zum Musterportfolio nur Gültigkeit für den Zeitpunkt des auf dem Dokument vermerkten Erstellungs- bzw. Veröffentlichungsdatums und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder geändert haben.

silberinfo übernimmt keine Haftung für Richtigkeit des Inhalts des vorliegenden Dokuments. Die zugrunde liegenden Informationen sowie enthaltenen Daten und Fakten stammen von den Unternehmen selbst oder aus Quellen, die silberinfo für zuverlässig hält. Sie wurden aber nicht unbedingt einer eigenständigen Prüfung unterzogen. Trotz sorgfältiger Analyse der Informationen, Daten und Fakten übernimmt silberinfo daher keine Gewähr für deren Richtigkeit. Alle Bereiche können außerdem unvollständig oder zusammengefasst sein.

silberinfo übernimmt keine Haftung für die Verwendung des vorliegenden Dokuments oder seines Inhaltes. Weder ist darin ein Angebot zum Abschluss börslicher oder außerbörslicher Geschäfte zu sehen. Noch bildet es die Grundlage eines Vertrag oder sonstiger Verpflichtungen jedweder Art. Keinesfalls stellen die Dokumente eine Anlageberatung dar und können eine solche auch nicht ersetzen. Investitionsentscheidungen müssen auf Grundlage des Verkaufsprospektes erfolgen, der von dem Emittenten genehmigt und bei der zuständigen Wertpapieraufsicht hinterlegt ist. Sie dürfen nicht auf Grundlage des vorliegenden Dokuments erfolgen. Die besprochenen Investments können für den einzelnen Anleger, je nach Risikoklasse, Anlageziel und finanzieller Lage, unpassend sein. Jeder Leser, vor allem jeder Privatanleger, ist dringend gehalten, sich vor jeder Investitionsentscheidung umfassend zu informieren und vor der Erteilung einer Order den Ratschlag der Bank, des Brokers oder des Investment- oder Vermögensberaters einzuholen.

Es ist möglich, dass silberinfo, ein verbundenes Unternehmen, Anteilseigner, Führungskräfte oder Angestellte Käufe oder Verkäufe in einem in dieser Publikation beschriebenen oder damit verbundenen Unternehmen tätigen oder getätigt haben oder in anderer Weise Anteile an Unternehmen dieser Publikation hält. Des Weiteren kann silberinfo die in diesem Dokument genannten Gesellschaften beraten oder bereits beraten haben oder kann, soweit gesetzlich erlaubt, die beinhaltenen Informationen bereits vor deren Veröffentlichung für eigene Zwecke genutzt haben. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Dokumente im Auftrag des untersuchten Unternehmens erstellt worden sind. Nähe Informationen enthalten die Hinweise nach § 34b WpHG.

Die Reproduktion, Veränderung oder kommerzielle Nutzung des Dokuments und seines Inhaltes ist untersagt und ist ohne vorherige schriftliche Einwilligung seitens silberinfo unzulässig. silberinfo kann gegenüber Jedermann jederzeit ohne Angabe von Gründen die sofortige Unterlassung der Weitergabe des Dokuments verlangen.

silberinfo  
Postfach 2533  
87415 Kempten  
Deutschland  
www.silberinfo.com  
E-Mail: team@silberinfo.de