

Northwestern Mineral Ventures

Stärken und Chancen

- *Weiteres Uranprojekt akquiriert:* Northwestern hat mit dem Projekt Firefly zwei stillgelegte Uran-Vanadium Minen in Utah sein Uranprojektportfolio weiter verstärkt. Über den Erwerb wurde ein Vorvertrag abgeschlossen. Die Lagerstätten sind weitgehend erschlossen.
- *Gute Explorationsfortschritte:* Beim Gold- und Silberprojekt Picachos bestätigen neueste geochemische Analyseergebnisse die hohen Erwartungen an die Liegenschaft.
- *Schlüssiges Geschäftsmodell:* Das erfahrene Management verfolgt eine Diversifizierungsstrategie und engagiert sich bei den Explorationsprojekten in verschiedenen Rohstoffbereichen und Regionen. Unternehmensbeteiligungen und Joint-Ventures sollen die Kosten und Risiken reduzieren sowie schneller zu einem positiven Cashflow führen.
- *Hohe Rohstoffpreise schaffen günstige Bedingungen:* Gold und Uran notieren an ihren Höchstständen. Der weltweit steigende Energiebedarfs führt angesichts der zu geringen Produktion zu einem steigenden Uranpreis. Damit agiert Northwestern in einem positiven wirtschaftlichen Umfeld.

Schwächen und Risiken

- *Noch keine Produktion:* Derzeit wird noch aus keinem Vorkommen gefördert. Daher verfügt das Unternehmen über keinen Cashflow.
- *Weitere Kapitalmaßnahmen möglich:* Sollte es Northwestern Mineral nicht in absehbarer Zeit gelingen, ein Projekt in die Produktionsphase zu führen, ist das Unternehmen auf weiteren Kapitalzufluss angewiesen.

Spekulativ kaufen (bisher: *spekulatives Investment*)

Aktueller Kurs **0,40 Euro**

Stammdaten

WKN	A0B917
Kan.Kürzel	NWT
Branche	Rohstoff
Sitz der Gesellschaft	Ontario, Kanada
Internet	www.northwestmineral.com
Ausstehende Aktien	76,9 Mio. Stück
Datum der Erstnotiz	März 2004
Börsenplatz (D)	Frankfurt, Berlin
Marktsegment (D)	Freiverkehr
Börsenplatz (Kan.)	Toronto, Kanada
Marktsegment (Kan.)	TSXV
Marktkapitalisierung	30,8 Mio. Euro

Kursentwicklung



Quelle: Tai Pan

1-Jahres-Hoch	0,40 Euro
1-Jahres-Tief	0,20 Euro
3-Monats-Performance	+ 33%
Ø-Tagesvolumen	ca. 247.216 Stück
Ø-Umsatz/Tag	ca. 76.637 Euro

Jüngste Geschäftsentwicklung

Uranportfolio deutlich verstärkt

Northwestern Minerals konnte erst vor einigen Tagen sein Engagement bei Uran-Explorationsprojekten weiter verstärken. Das Unternehmen hat einen Vorvertrag über den Erwerb des 100 prozentigen Eigentums an zwei Uran-Vanadium-Minen im La Sal Uran-Gebiet im Südosten von Utah mit GeoXplor Corp. abgeschlossen. Es handelt sich dabei um ehemalige Produktionsbetriebe, die stillgelegt wurden als die Produktion aufgrund der weltweiten Uranpreise nicht mehr rentabel war. Der anhaltend hohe Uranpreis macht diese Lagerstätten jedoch wieder wirtschaftlich interessant. Das s.g. Firefly Projekt umfasst 39 Erzgrubenfelder auf einem Gebiet von 315 Hektar. Die Liegenschaft weist ein hohes Potenzial auf und enthält zudem beträchtliche Mengen an Vanadium. Vanadium ist ein seltener Rohstoff, der in Kombination mit verschiedenen Mineralien gefunden wird und hauptsächlich bei der Produktion bestimmter Legierungen verwendet wird. Der Vanadiumpreis ist in den letzten Jahren aufgrund der zunehmenden Nachfrage gestiegen. Die Lagerstätte weitgehend erschlossen. In der Nähe des Gebietes gibt es eine Uran-Vanadium Aufbereitungsanlage.

Gute Explorationsfortschritte

Gute Explorationsfortschritte konnte Northwestern Minerals in den vergangenen Monaten auch beim Pichachos-Projekt in Mexiko verzeichnen. Bei der Entwicklung der Gold-, und Silbervorkommen bestätigen die Analyseergebnisse die hohen Erwartungen. In der Zone Los Cochis bestätigten Analyseergebnisse geochemischer Boden- und Gesteinsproben ein oberflächennahes Silber-Blei-Zink-Vorkommen. Das Unternehmen geht davon aus, dass weitere Bohrungen das Vorhandensein oberflächennaher förderfähiger Silber- und Goldlager nachweisen werden.

Los Cochis liefert vielversprechende Analyseergebnisse

Los Cochis ist Bestandteil des Pichachos-Projekts, das aus weiteren drei Gebieten besteht. Auch beim Guadalupe-System bestätigten jüngste geochemische Testergebnisse die Vermutung auf große Mengen oberflächennaher Edelmetallvorkommen. Nun ist für das Gebiet ein Bohrtestprogramm geplant, das rasch zur Förderung des Vorkommens führen könnte. Mit den Analyseergebnissen der zwei verbleibenden Zonen El Toro und El Pino wird in den kommenden Wochen gerechnet. Mit der endgültigen Förderaufnahme beim Pichachos-Projekt rechnet das Unternehmen bereits Anfang 2006. Northwestern Minerals hat vertragsgemäß das Recht 100 Prozent der Liegenschaft Pichachos von der Gesellschaft RNC Gold Inc. zu übernehmen. Eine Konzeptstudie zur Liegenschaft Pichachos rechnet insgesamt mit Vorkommen von rund 20 Mio. Tonnen. Das Förderpotenzial erstreckt sich danach auf 1,4 Mio. Unzen Gold und 235 Mio. Unzen Silber. Zum aktuellen Goldpreis von rund 460 US-Dollar pro Feinunze stellt allein das Goldvorkommen einen Wert von über 500 Mio. US-Dollar dar.

Aufgabe von Logntom führt zu keinen Belastungen

In Anbetracht des Potenzials des Firefly-Projekts hat Northwestern Minerals entschieden, das Longtom Grubenfeld in Kanada nicht weiter zu verfolgen und das Optionsabkommen vom 23. September 2003 mit der Fronteer Development Group Inc. aufzuheben. Damit sind keine finanziellen Strafen verbunden.

Aktiensplitt 1:2

Um die Liquidität der notierten Wertpapiere zu erhöhen und weitere Investoren anzusprechen, führte Northwestern Minerals zum 6. September des laufenden Jahres einen Aktiensplitt im Verhältnis 1:2 durch. Die Anzahl der sich im Umlauf befindenden Stammaktien erhöhte sich dadurch auf rund 76,9 Mio. Die Finanzsituation des Unternehmens kann weiterhin als solide bezeichnet werden.

Ausblick

Schlüssiges Geschäftsmodell

Das Geschäftsmodell von Northwestern Mineral erscheint schlüssig und die Explorationsprojekte entwickeln sich nach Plan. Die Geschäftsstrategie zielt auf eine Diversifizierung beim Rohstoffabbau. Neben Gold, Silber und Kupfer setzt Northwestern Mineral auf die Produktion von Uran. Auch durch die Verteilung der Projekte auf verschiedene Regionen versucht das Management das Geschäftsrisiko zu verringern. Zudem strebt die Unternehmensführung mittelfristig Beteiligungen an anderen Minengesellschaften an. Im Fokus stehen dabei überwiegend Beteiligungen an bereits produzierenden oder kurz vor der Ausbeutung stehenden Projekten, wodurch schneller ein positiver Cashflow erwirtschaftet werden könnte.

Positive Rahmenbedingungen

Die positiven wirtschaftlichen Rahmenbedingungen halten weiter an. Sowohl Gold als auch Uran notieren an ihren Höchstständen. Bei Uran ist aufgrund der hohen Nachfrage mit einem deutlich steigenden Preis zu rechnen.

Unser Urteil: Spekulatives Investment

Die Aktie von Northwestern Mineral bietet risikobereiten Investoren die Chance, schon in der Frühphase an den großen Potenzialen des Unternehmens zu partizipieren. Das Geschäftsmodell erscheint schlüssig und das Management weist große Erfahrung auf. Vor allem die geplante Uranproduktion kann sich als langfristig vielversprechend erweisen. Zunächst könnten jedoch die Goldprojekte zu einem ersten Cashflow führen. Zwar konnte der Aktienkurs von Northwestern Mineral bereits deutlich zulegen. Doch ein Entwicklungserfolg und die Produktionsaufnahme schon bei einem der Projekte würde zu einer erheblichen Steigerung des Unternehmenswerts führen. Interessierte Anleger sollten daher ein genaues Augenmerk auf die weiteren Entwicklungsergebnisse richten. Wegen der bekanntermaßen erheblichen Risiken eines kleinen und jungen Rohstoffunternehmens lautet unser Anlageurteil „Spekulativ kaufen“.

Haftungsausschluss

Die in diesem Dokument publizierten Angaben begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zum Tätigen sonstiger Transaktionen. Weder die Autoren noch die Performaxx Research GmbH haften für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, die im Zusammenhang mit dem Inhalt dieser Studie stehen. Jedes Investment in Aktien, Anleihen oder Optionen ist mit Risiken behaftet. Lassen Sie sich bei Ihren Anlageentscheidungen von einer qualifizierten Fachperson beraten. Alle ausländischen Kapitalmarktregelungen, die die Erstellung, den Inhalt und Vertrieb von Research betreffen, sind anzuwenden und müssen vom Lieferanten wie vom Empfänger in jeder Hinsicht beachtet werden. Die Performaxx Research GmbH und/oder ihre unmittelbaren oder mittelbaren Tochter- oder Beteiligungsunternehmen, Aktionäre, Führungskräfte und/oder ihre festen oder freien Mitarbeiter können eine Long- oder Shortposition in dem beschriebenen Wertpapier und/oder Optionen, Futures und andere Derivate, die auf diesem Wertpapier basieren oder andere Investments, die sich auf in diesem Bericht veröffentlichte Ergebnisse beziehen, halten oder künftig erwerben.

Über Performaxx

Die Performaxx Research GmbH betreibt unabhängige Wertpapier- und Finanzmarktanalyse. Unsere Leistungen umfassen das gesamte Spektrum unternehmens- und kapitalmarktbezogener Analyseprodukte, von maßgeschneiderten Research-Projekten für institutionelle Kunden bis zur regelmäßigen Coverage börsennotierter Unternehmen. Wir betreuen ausschließlich professionelle Marktteilnehmer. Unser Leistungskatalog umfasst Pre-IPO-Research, IPO-Research, Follow-up-Research sowie Markt-Research.

Weiterführende Informationen geben wir Ihnen gerne in einem persönlichen Gespräch. Sie erreichen uns unter:

Performaxx Research GmbH
Innere Wiener Straße 5b
81667 München

Tel.: + 49 (0) 89 / 44 77 16-0
Fax: + 49 (0) 89 / 44 77 16-20

Internet: <http://www.performaxx.de>
E-Mail: contact@performaxx.de