



Senior Explorer – Platin & PGM

Entwicklungen stehen an

Analyst: Stephan Bogner et al.
 Team silberinfo
 Rohstoffanalysten
 Telefon: (+49)(0)8319900603
 Homepage: www.silberinfo.de
 E-Mail: team@silberinfo.de

Rating (12M): Kaufen seit 31.05.2006

Letzte Ratingänderung: Ersteinschätzung
 Kursziel: € 1,00
 seit: 31.05.2006
 Kurs (31.05.06 09:00 FSE): € 0,27
 Hoch/Tief in 2006: € 0.33 / 0,19
 Anzahl der Aktien: 34.993.404
 Börsenwert in Mio. € 9,45
 Geschäftsjahr zum: 30.04.
 Reuters Symbol: PFN.TSX
 Börse Frankfurt Symbol: P7J.FSE
 WKN: 926993
 ISIN: CA6949161070
 Hauptbörse: TSX
 Average TSX 50 Tage: 127.100 Aktien
 Homepage: www.pfncapital.com



Quelle: <http://www.tsx.com>

Pacific North West Capital Corp.

Datum der Veröffentlichung: 01.06.2006

Pacific North West Capital Corp. ist ein kanadisches Explorations- & Entwicklungsunternehmen mit Fokus auf Platin, Palladium, Nickel und Kupfer in Kanada und USA.



Das West Timmins Projekt (Ontario, Kanada)

Pacific betreibt seit November 2004 im Joint Venture mit dem bekannten Minenunternehmen **Falconbridge Ltd.** dieses 355km² große Projekt, welches etwa 60km westlich der Stadt Timmins in Ontario, Kanada, gelegen ist. Es verfügt über eine ausgezeichnete Infrastruktur und liegt innerhalb einer sehr minenfreundlichen und an hochgradigen Lagerstätten reichen Umgebung. Pacific kann sich einen Anteil von bis zu 100% erarbeiten. Die Explorations-Aktivitäten fokussieren sich auf Nickel und dessen Begleitmetalle. Kürzlich wurde eine luftgestützte, geophysikalische Studie abgeschlossen, die Zielgebiete lokalisieren konnte, welche noch dieses Jahr durch Bohrungen bestätigt werden sollen. Das West Timmins Projekt grenzt an die Montcalm Lagerstätte, welche von **Falconbridge** betrieben wird und wo bereits eine Ressource von 7 Mio. Tonnen Nickel/Kupfer-Sulfid kalkuliert wurde, wovon etwa 4,5 Mio. Tonnen die Ressource der Kategorien „measured“ und „indicated“ ausmachen – mit einem Nickelgehalt von 1,46% und 0,68% Kupfer. Diese sensationellen Werte könnten nach Angaben von **Falconbridge** mit einem Minenleben von 8,5 Jahren ausgebeutet werden. Vor kurzem hat **Falconbridge** die Abbauerlaubnis erhalten. Die JV-Vereinbarung mit **Falconbridge** sieht vor, dass Pacific \$4 Mio. über 4 Jahre investiert, um einen Anteil von 100% zu erlangen. **Falconbridge** wird sich daraufhin mit einer Netto-Schmelzgebühr i.H.v. 2% begnügen. Allerdings hat **Falconbridge** die Möglichkeit, einen Anteil von 65% zurück zu erlangen, wenn sie eine Machbarkeitsstudie abschließt oder \$20 Mio. für eine solche investiert. Seit dem 1. Januar 2005 operiert Pacific als Betreiber des Projekts. Bislang wurden in den ersten beiden Jahren \$1,4 Mio. investiert und kürzlich wurde ein Bohrprogramm über 3413m und mit 15 Löchern abgeschlossen. Dabei wurde eine bedeutende Sulfid-Mineralisation durchbohrt, welche ansehnliche Kupfer-gehalte von 0,12% und 0,14% Nickel erbrachte.

Das River Valley Projekt (Ontario, Kanada)



Dieses Projekt ist zweifelsohne das Flaggschiff von Pacific. Es ist 20km von dem Städtchen River Valley und etwa 65km von der Stadt Sudbury entfernt. Das Gebiet hat eine ausgezeichnete Infrastruktur insbesondere für Minen, da dieser Minenbezirk seit mehr als 100 Jahren Geschichte schreibt. River Valley ist das am weitesten entwickelte PGM-Projekt im weltbekannten Sudbury-Minenbezirk in Kanada.

Pacific hat am River Valley Projekt einen Anteil von 50% und fungiert als Betreiber. Die andere Hälfte hält der größte Platin-Primärproduzent weltweit: **Anglo American Platinum** – welche ihren Anteil auf 60% aufstocken können, sobald die Machbarkeitstudie vorliegt. Auf 65% kann Anglo seinen Anteil erhöhen, wenn die Entwicklung bis hin zur Produktion finanziert wird. Bis dato hat Anglo mehr als \$19 Mio. in das Projekt investiert. Es wurden bisher mehr als 550 Löcher über mehr als 100'000m gebohrt.



Massenprobenahmen des Explorationsprogramm #7 Ende 2004

Die Arbeiten der letzten 4 Jahre bestanden darin, Platin-Gruppen-Metalle (PGM)-Mineralisationen zu lokalisieren. Im Juni 2004 wurde ein \$5,3 Mio. schweres Bohrprogramm mit insgesamt 44'700m Länge abgeschlossen. Im März 2005 wurde das 20'740m lange Bohrprogramm #7 abgeschlossen, welches \$3 Mio. kostete und Explorationstätigkeiten wie bspw. Massenprobenahmen und metallurgische Überprüfungen beinhaltete. **Seit März 2006 liegen die positiven Ergebnisse einer vierten Ressourcenschätzung vor** - (siehe nächste Seite).

Am 18. Mai 2006 gab Pacific bekannt, dass Anglo Platinum für das Phase 9A Explorationsprogramm ein Budget von \$1,1 Mio. bereitstellt, bei welchem mit geologischen Untersuchungen wie detaillierte Kartierung und Geophysik die PGM-Mineralisationszonen erweitert werden sollen, wonach mehrere Bohrungen anstehen dürften.

Ressourcen „measured“ & „indicated“: 30,5 Mio. Tonnen

- mit **0,97 g/t Palladium** (=953'900 Unzen). Bei einem Palladiumpreis von \$400/Unze ergibt sich ein Wert dieser Ressource i.H.v. **381,56 Mio. USD**
- und **0,34 g/t Platin** (=329'000 Unzen). Bei einem Palladiumpreis von \$1300/Unze ergibt sich ein Wert dieser Ressource i.H.v. **427,7 Mio. USD**
- und **0,061 g/t Gold** (=59'500 Unzen). Bei einem Goldpreis von \$700/Unze ergibt sich ein Wert dieser Ressource i.H.v. **41,65 Mio. USD**

➤ **„Measured“ & „indicated“ Ressourcenwert: 850,91 Mio. USD**

Ressourcen „inferred“ mit CutOff 0,7g/t: 2,3 Mio. Tonnen

- mit **0,87g/t Palladium** (=67'000 Unzen). Bei einem Palladiumpreis von \$400/Unze ergibt sich ein Wert dieser Ressource i.H.v. **26,8 Mio. USD**
- und **0,31 g/t Platin** (=23'800 Unten). Bei einem Palladiumpreis von \$1300/Unze ergibt sich ein Wert dieser Ressource i.H.v. **30,94 Mio. USD**
- und **0,05 g/t Gold** (=4'000 Unzen). Bei einem Goldpreis von \$700/Unze ergibt sich ein Wert dieser Ressource i.H.v. **2,8 USD**

➤ **„Inferred“ Ressourcenwert: 60,54 Mio. USD**

Gesamtmenge der geschätzten Ressourcen:	32,80 Mio. Tonnen
Gesamtwert der geschätzten Ressourcen:	911,45 Mio. USD

Am 5. April gab Pacific bekannt, dass das 3'681m lange und insgesamt \$1,5 Mio. teure Bohrprogramm #8 als abgeschlossen gilt und zwei neue PGM-Zonen entdeckt wurden. Die Bohrungen konnten bei *Spade Lake* 1,16 g/t über 18m und 1,86 g/t über 1m nachweisen. Weitere Anomalien konnten im *Jackson Flats South* sowie im *Varley Extension* Projektgebiet lokalisiert werden. Für den Sommer 2006 wurden Explorationsaktivitäten wie geologische Kartierungen angekündigt.

Das Goodnews Bay Projekt (Alaska)



Blick auf Red Mountain – Teil des Goodnews Bay Projekts

Am 12. April 2006 gab Pacific bekannt, dass von **Calista Corp.** eine Explorations- und Abbaulizenz über 212km² mit einem 100% Anteil an der Westküste von Alaska, südlich der Kuskokwim Bucht an der Bering See, akquiriert wurde. Vergangene Placer-Abbaumethoden mit Flutung eines Gebiets in der Nähe haben um die 600'000 Unzen Platin ergeben. Nachdem geophysikalische Untersuchungen aus der Luft und am Boden, geologische Kartierungen, sowie Probenahmen und –Analysen durchgeführt wurden, konnten Ziele definiert werden, welche bislang ungetestet blieben. *Susie Mountain* konnte Platingehalte

von bis zu 1,3g/t zeigen und gehen mit den Ergebnissen aus den geophysikalischen Untersuchungen einher. Im *Red Mountain* Gebiet konnten bis zu 3,3g/t Platin entdeckt werden. Das Ziel von Pacific ist, durch ein gezieltes Explorationsprogramm, den Ursprung der Placer-Vorkommen ausfindig zu machen. Für 2006 plant Pacific ein Explorationsprogramm, das die Auswertung der akquirierten Daten sowie weitere geologische Untersuchungen vorsieht. Joint Venture-Gespräche mit großen PGM-Produzenten laufen bereits.

Das Union Bay Projekt (Alaska)



Pacific kann sich an diesem Projekt, welches etwa 55km nordwestlich von Ketchikan im Südosten von Alaska gelegen sind, einen Anteil von bis zu 50% erarbeiten. Der Joint Venture Partner ist **Freegold Ventures Limited**.



Zwischen den 1970ern und 1995 hat das *U.S. Geological Survey* und das *U.S. Bureau of Mines* hier äußerst starke Anomalien und hochgradige Palladium- und Platinwerte entdeckt. Es konnten in Schwemmlagerungen hochkonzentrierte Mineralisierungen von Platin-Eisen, Palladium, Osmium, Osmiridium und anderen Metallen nachgewiesen werden. Die im Jahr 2001 durchgeführten Probenahmen bestätigten die hohen Konzentrationen und Anomalien mit Platingehalten

von 1 bis 14 g/t. Es wurden eine Reihe von Ziele ausgemacht. Der drittgrößte PGE-Produzent weltweit, *Lonmin Plc*, finanzierte im Union Bay Projektgebiet zwischen 2002 und 2005 die Explorationsaktivitäten, welche die Bohrungen, Probenahmen, elektromagnetische EM-Untersuchungen über 744km an geophysikalischen Aufnahmen aus der Luft beinhalteten, und mehrere Ziele identifizieren konnten, die noch weiter getestet werden sollen. Probenahmen aus dem Jahr 2004 zeigten vielversprechende Platingehalte von bis zu 7g/t. Anschließend Bohrungen ergaben 0.5-2,23g/t Platin. Das Explorationsprogramm für 2006 wird derzeit geplant und Gespräche mit potentiellen Joint Venture Partnern stehen aktuell an der Tagesordnung.



Einschätzung:

Pacific North West Capital Corp. verfügt derzeit über 4 hochinteressante Projekte, welche allesamt in weltbekannten Minenbezirken lokalisiert sind. Die Platin- und Palladiumpreise haben Widerstände durchbrochen und befinden sich in äußerst starken Aufwärtstrends, welche teilweise stärker verlaufen als bei Gold. Beide Metalle besitzen Fundamentaldaten, welche für weiter steigende Preise in den nächsten Jahren sprechen.

Das Management-Team besitzt im Gebiet der Exploration, Entwicklung und Produktion von Platin, Palladium sowie deren Begleitmetalle eine wertvolle Expertise. Der Präsident, Direktor und CEO, **Harry Barr**, hat mehr als 25 Jahre Erfahrung im Bergbau und führt Pacific seit 1996 akribisch und dynamisch voran. Sein Verhandlungsgeschick zeigt sich insbesondere durch die aussichtsreichen Akquisitionen und dessen Konditionen sowie den hochkarätigen Joint Venture Partner wie *Anglo American* und *Falconbridge*. Herr Barr arbeitet gleichzeitig als Direktor von *Canalaska Ventures*, *Freegold Ventures* und *El Nino Ventures*. Der Vize-präsident der Geschäftsentwicklung ist der Geologe **Peter Dasler**, der mehr als 29 Jahre Erfahrung in der Exploration und Entwicklung, aber auch in der Produktion hat. Herr Dasler verfügt über Kenntnisse in der technischen Entwicklung von Minen, welche Pacific in naher Zukunft wohl zugute kommen werden, denn Pacific ist auf dem besten Weg, ein Produzent zu werden. Mit dem finanzstarken Partner *Anglo American* dürfte die Machbarkeitsstudie erfolgreich in Angriff genommen werden, woraufhin die Produktion beginnt. Der Vizepräsident der Explorations ist der Geologe **John Londry**, welcher mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Exploration von extrem jungen wie auch fortgeschrittenen Projekten in Kanada, Nord- und Südamerika hat und z.B. für solch bekannte Minen wie *Noranda*, *Hemlo Gold* und *Camflo* gearbeitet hatte. Für die Projekte Goodnews Bay und Union Bay in Alaska ist er die ideale Fachkraft, um das enorme Explorationspotential richtig einzuschätzen und Zielgebiete zu lokalisieren.

Wir sind zuversichtlich, dass in den nächsten Wochen und Monaten höchst erfreuliche Ergebnisse präsentiert werden, insbesondere in Bezug auf die vorangeschrittenen Projekte in Kanada (West Timmins und River Valley). Ferner dürften die beiden weniger entwickelten Projekte in Alaska (Goodnews Bay und Union Bay) in 2006 derart große Entwicklungsfortschritte erzielen, dass allein diese beiden Projekte, sofern erste Lagerstätten gezielt definiert werden können, dem Unternehmen erhebliche Substanz verleihen. Wir stufen die Aktien von Pacific North West Capital Corp. mit einem „kaufen“ ein.

Kurstechnische Einschätzung: Symbol: PFN.TO; Aktueller Kurs: \$0,44 (31. Mai 2006)



Die Aktien von Pacific befinden sich seit 2000 in einer Korrektur, welche wir seit Anfang 2006 als beendet erachten. Wir sehen kurstechnisch seitdem einen neuen und nachhaltigen Aufwärtstrend. Denn zwischen 2000 und Mitte 2003 verlief der Kurs innerhalb des grünen Dreiecks, aus dem Ende 2003 erfolgreich ausgebrochen werden konnte. Diesem Ausbruch folgte ein Pullback zurück zur Dreiecksspitze, der Ende 2005 abgeschlossen wurde. Dieser 2jährige Pullback verlief selber ebenfalls innerhalb eines Dreiecks (rot). Die Auflösung beider Dreiecke hat nun Anfang 2006 begonnen: explosiver „Thrust“ (Schub) nach oben; mit Kurszielen von \$1,50; \$2 und \$4. Die Begleitindikatoren RSI und PPO untermauern diese Prognose, befinden sich ebenfalls in Dreiecksformationen und aktuell auf starken Unterstützungen, so dass der Kursschub nun beginnen kann.

Quellen:

www.pfncapital.com, www.cortalconsors.de, www.reuters.com, www.tsx.com,
www.yahoo.com, www.silberinfo.de, www.stockcharts.com, www.bigcharts.com,
www.sedar.com

Wechselkurse vom 31.05.2006:

1 EUR = 1,4129 CAD = 1,2824 USD

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 Global Resource 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 Global Resource zusammengestellten Musterportfolios enthalten. Global Resource 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 Global Resource 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.

Global Resource 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 Global Resource für zuverlässig hält. Sie wurden aber nicht unbedingt einer eigenständigen Prüfung unterzogen. Trotz sorgfältiger Analyse der Informationen, Daten und Fakten übernimmt Global Resource daher keine Gewähr für deren Richtigkeit. Alle Bereiche können außerdem unvollständig oder zusammengefasst sein.

Global Resource 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 Global Resource, 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 Global Resource die in diesem Dokument genannten Gesellschaften beraten oder bereits beraten haben oder kann, soweit gesetzlich erlaubt, die beinhalteten 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 Global Resource unzulässig. Global Resource kann gegenüber Jedermann jederzeit ohne Angabe von Gründen die sofortige Unterlassung der Weitergabe des Dokuments verlangen.