



Rockstone Research

10. Januar 2017

Report #3

Gold in Québec, Kanada



Sicht nach Norden entlang dem Highway 109 mit Einfahrt zum Douay Goldprojekt in Québec

Auf dem Weg zu 5 Mio. Unzen Gold 30.000 m grosses Bohrprogramm startet auf Douay in Québec

Heute **verkündete** Aurvista Gold Corp. den Start vom Phase-2 Bohrprogramm, das von den zuvor verkündeten 5.000 m auf nun 30.000 m vergrößert wurde. Das Ziel ist das Anbohren von 9 Prioritätszielen (T1-T9), die während Phase-1 identifiziert wurden. Insgesamt wurden hierfür 70 Löcher über 30.000 Gesamtlänge in 3 Unterphasen budgetiert.

Das einzige Projekt von Aurvista ist das Douay Goldgrundstück (145km²) entlang einem 20 km langem Teil der Casa Berardi Deformationszone im produktiven Abitibi Belt im Norden von Québec. Douay befindet sich 40 km südwestlich vom bekannten Matagami Zink-Basimetall-Camp und 150 km nördlich vom Val-d'Or-Malartic Gold-Camp (beide in Québec).

Jean Lafleur, Präsident und CEO von Aurvista, kommentierte heute:

“Nach mehr als 40-jähriger Explorationsaktivität bei Douay – davon die letzten Jahre unter Führung von Aurvista – sind wir nun endlich an einem bedeutenden Scheideweg angelangt. Der Weg hierhin bestand aus mehr als 700 Bohrlöchern über nahezu 200.000 Meter, geophysikalischen Boden- und Flugvermessungen und

Infrastrukturausbau, die allesamt zur Entdeckung von Goldlinsen mit höheren und geringeren Gehalten geführt haben. Die Goldmineralisierung bei Douay ist in 9 individuelle ost-westlich verlaufende Scherzonen und 3 subparallele Strukturen innerhalb eines Korridors auf 10 x 3 km entlang eines 20 km langen Abschnitts der Deformationszone Casa Berardi gelagert.

Was Douay bislang fehlte, war ein singuläres kohärentes geologisches Explorationsmodell zur Erklärung – zumindest zum Teil – der hiesigen Existenz von Goldmineralisierung und deren Verteilung. Nach sechsmonatiger erneuter Auswertung des gesamten Datenbestands entwickelte Aurvista ein neues geologisches Modell und kann nun mit den zielgerichteten mehrphasigen Bohrungen in einer Anzahl von Zielscherzonen und -strukturen fortfahren. Diese Gebiete könnten sich deutlich auf die endgültigen Ausmaße des Goldsystems und der Mineralressourcen auswirken. Es besteht bedeutendes Potenzial für die Entdeckung weiterer Goldmineralisierungen – zusätzlich zu unseren bestehenden geschätzten Mineralressourcen im Umfang von mehreren Millionen Unzen. Aurvista wird nun beginnen, die Goldlagerstätte Adam Creek im Rahmen eines bedeutenden Bohrprogramms über 30.000 Meter zu untersuchen.“

Unternehmensdetails

Aurvista Gold Corp.
Suite 612 - 390 Bay Street
Toronto, Ontario M5H 2Y2 Kanada
Telefon: +1 416 682 2674
Email: info@aurvistagold.com
www.aurvistagold.com

Aktien im Markt: 131.162.407



Chart Canada (TSX.V)

Kanada Symbol (TSX.V): AVA
Aktueller Kurs: \$0,22 CAD (09.01.2017)
Marktkapitalisierung: \$29 Mio. CAD

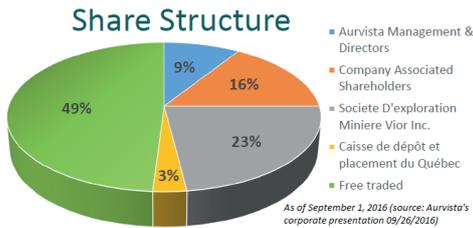


Chart Germany (Frankfurt)

Deutschland Kürzel / WKN: AV2 / A1JL1Z
Aktueller Kurs: €0,142 EUR (09.01.2017)
Marktkapitalisierung: €19 Mio. EUR



Vor kurzem, im November 2016, nahm Aurvista rund \$6 million CAD in einer Finanzierung zu \$0,15 CAD ein, hauptsächlich mittels den Institutionellen [Primary Capital Inc.](#) und [PowerOne Capital Markets Ltd.](#) – ein strategisch wichtiges Ereignis, das Aurvistas Präsident und CEO Jean Lafleur als einen “bedeutenden Meilenstein” in der Geschichte des Unternehmens bezeichnete. Mittels dieser Finanzierung erhöhten Unternehmensinsider ihre Aktienbestände um insgesamt \$407.500 CAD.



Das heute bekanntgegebene 30.000 m Bohrprogramm wird in der nebenstehenden Tabelle zusammengefasst. Das Ziel ist die Entwicklung von höhergradigen Goldzonen innerhalb der Adam

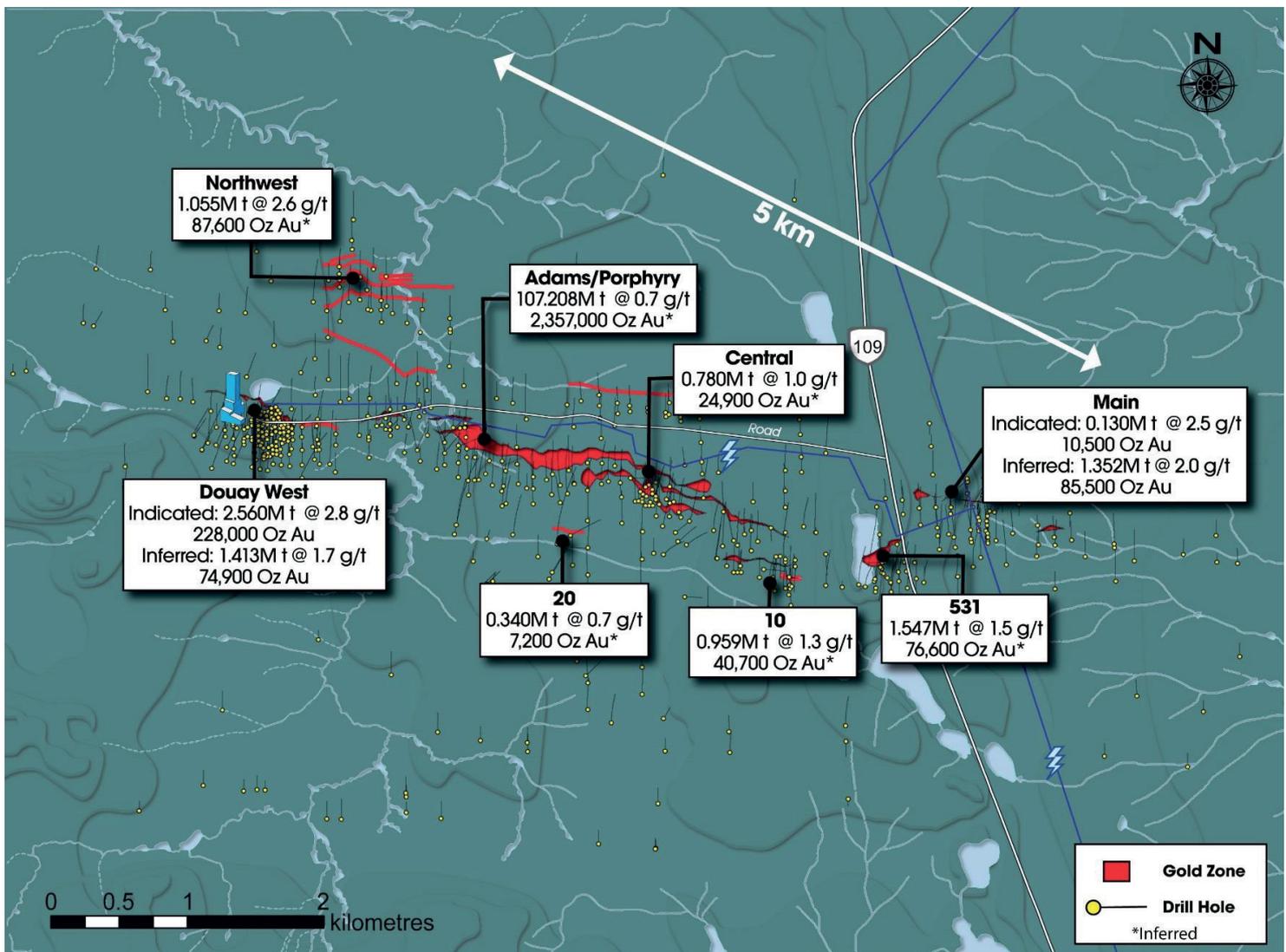
TARGETS	NUMBER DRILL HOLES	TOTAL FOOTAGE (meters)
PHASE 2A	7	3,700
Douay West North Zones (T1)	4	2,000
Main Porphyry (T2), Douay West North Zones	3	1,700
PHASE 2B	21	8,300
Douay West (T1), Main Porphyry (T2), Adam Porphyry (T3), Central (T4) and NW Zones (T5)	15	5,900
TDEM/UTEM Anomalies “E” (T6), “F” (T7) and “G” (T8)	6	2,400
PHASE 2C	46	18,000
Douay West (T1), Main Porphyry (T2), Adam Porphyry (T3), Central (T4) and NW Zones (T5)	25	10,000
TDEM/UTEM Anomalies “E” (T6), “F” (T7) and “G” (T8)	6	2,400
Extensions of the Adam Creek Gold Deposit (T9)	15	5,600
TOTAL	74	30,000

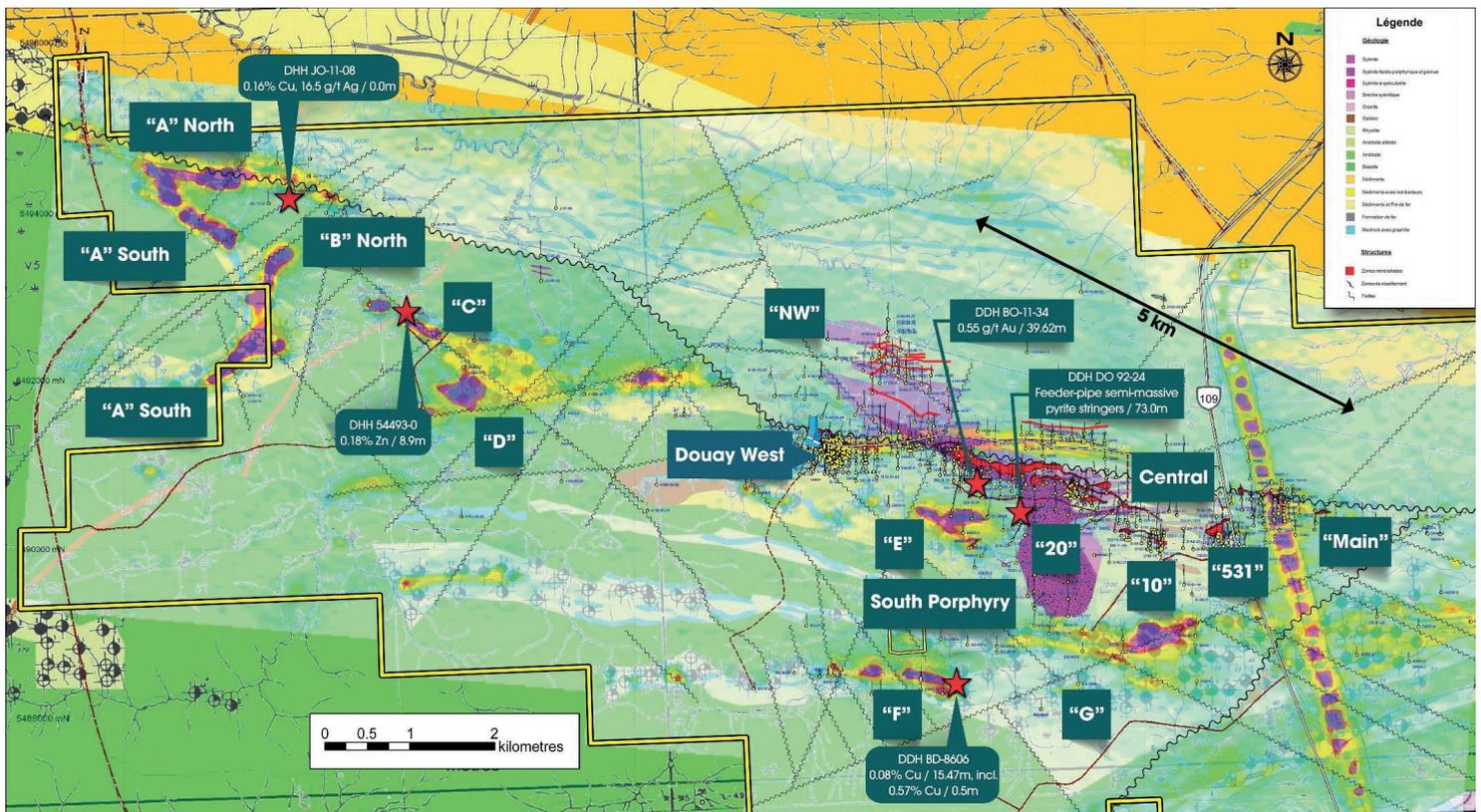
Creek Goldlagerstätte und die Entdeckung von neuen Gold- und/oder Basismetallzonen ausserhalb der bekannten Mineralisationszonen.

[Report #2:](#) “Die letzte elephantengrosse Gold-Lagerstätte in Quebec?” (13. Juli 2016)

Report-Übersicht

[Report #1:](#) “Eine intakte Schatzkiste für den neuen Goldbullenmarkt: Das Blatt hat sich gewendet für eine der grössten nicht-entwickelten Gold-Lagerstätten in Quebec” (18. Mai 2016)





Am 19. Dezember 2016 [berichtete](#) Aurvista über den Start einer UTEM-5 Geophysikuntersuchung, von der gesagt wurde, "während dem nächsten Monat" abgeschlossen zu sein, und zwar über den signifikantesten Grundgesteinsleitern ("bedrock conductors") auf Douay (**Anomalien E, F und G**). Ergebnisse werden Mitte des ersten Quartals 2017 erwartet.

Wie von Aurvista bereits im August [berichtet](#), schloss das Unternehmen eine 1.421 Linienkilometer-Magnetikuntersuchung aus der Luft (Helikopter) ab, die auch unter dem Namen "TDEM" ("time-domain electromagnetic") bekannt ist.

Diese TDEM-Messungen konnten 7 starke, nahe der Erdoberfläche vorkommende, leitfähige ("conductive") Anomalien ("**A**" bis "**G**") im Grundgestein lokalisieren, die allesamt mit den stärksten EM-INPUT™-Anomalien einhergehen, sowie 4 nahe der Casa Berardi Deformationszone ("**A**" bis "**D**"), nordwestlich von der Adam Creek Goldlagerstätte, und 3 in der Nähe vom 'South Porphyry' ("**E**" bis "**G**"), südlich von Adams Creek. Charakteristika von Anomalien "**E**", "**F**" und "**G**" sind in der nebenstehenden Tabelle zusammengefasst.

Anomalie "E" ist am Signifikantesten, weil sich diese in der Nähe vom

TDEM ANOMALY	LOCATION	LENGTH x WIDTH	AZ.	COMMENTS
E	6km x 1km Cluster EM-INPUT™ anomalies, 750m due S of "Adam-Porphyry", due W of "South Porphyry, bounded to the E by the "20" Zone	950m x 100m	125°, 090°	450m x 200m middle offshoot trending E-W; DDH DO-92-24 ("20" Zone), 300m E with semi-massive pyrite stringers in chlorite "feeder-pipes" / 73m (77m to 150m) plus altered basalt / 39.62m (41.15m to 80.77m) with 0.55 g/t gold; DDH DO-11-34, 500m N of cluster, 300m NW of DO-92-24, with pyrite stringers in chlorite "feeder-pipes" / 55.5m (28.5m to 84m)
F	1,700m due S of "E"	1,500m x 200-250m	100°	3 conductive peaks from small to large; peak conductor drilled (1987) with 9 holes, intersected black argillites in basalts: 0.08% Copper / 15.47m from 57.20m to 72.67m, including 0.57% Copper / 0.5m from 57.20m to 57.70m (DDH BD-8106)
G	300m due S of "South Porphyry"	2,600m x 500m	150°	Contiguous to, parallel to the Adam Creek Gold Deposit

goldhaltigen "Main Porphyry", "South Porphyry" und "Adam-Porphyry" befindet. Dort kommen chlorit-sulphidhaltige "Feeder Pipes" vor (so wie beobachtet in Bohrlöchern DO-92-24 und DO-11-34), die typischerweise in Assoziation mit massiver Sulphidmineralisation steht, die auf Douay noch gefunden werden muss. Die historischen Bohrlöcher DY-99-04, 05 und 06, sowie 46878-0, 46899-9 und 0, 64487-0, 468880-0 und D-92-32 verpassten die Anomalie entweder durch ein Anbohren darüber oder aufgrund von zu kurzen Löchern

– aber erklärten die leitfähige Quelle als Graphit. In den von Aurvista neu analysierten historischen Bohrkernen wurde jedoch kein Graphit angetroffen.

Anomalien "F" bis "G" sind grösser und es wird geglaubt, dass sie mit Sulphidmineralisation assoziiert sind (basierend auf der Neuaufzeichnung ("re-logging") von historischen Bohrkernen während Aurvistas Phase-1 Programm). Allerdings wurde laminarer Graphit in zentimeterbreiten Scherzonen in Bohrkernen aus der **Anomalie "F"** Gegend beobachtet.



Company Comparables

Company (Stock Symbol)	Shares (M)	MarketCap (\$M)	Project (Area)	Cut-Off Grade (g/t)	Measured+Indicated			Inferred			\$/Oz
					Mt	g/t	Moz	Mt	g/t	Moz	
TMAC Resources Inc. (TMR)	83	1344	Hope Bay (Nunavut)		15.2	9.2	4.5	6	7.4	1.4	228
Pretium Resources Inc. (PVG)	180	2315	Valley of the Kings (BC)	5	16.4	17.2	9.1	4.6	21	3.1	190
Integra Gold Corp. (ICG)	478	330	Lamaque (Québec)	3	5.3	6.8	1.1	4.5	7	1	157
Eastmain Resources Inc. (ER)	175	97	Eau Claire (Québec)	2-2.5	7.2	4.1	1	5.1	3.9	0.6	61
Gowest Gold Ltd. (GWA)	297	52	Bradshaw (Ontario)	3	2.1	6.2	0.4	3.6	6.5	0.8	43
Atlantic Gold Corp. (AGB)	168	154	MRC (Nova Scotia)		23.9	1.5	1.5	20.7	1.6	2.2	42
Sabina Gold & Silver Corp. (SBB)	220	225	Back River (Nunavut)		28.8	5.87	5.3	7.7	7.43	1.8	32
Newcastle Gold Ltd. (NCA)	184	136	Castle Mountain (CA)		219.9	0.59	4.1	40.8	0.58	0.7	28
Midas Gold Corp. (MAX)	180	165	Stibnite (Idaho)		104.5	1.63	5.4	25.1	1.32	1	26
Moneta Porcupine Mines Inc. (ME)	239	61	Golden Highway (Ontario)	In Pit: 0.37	30	1	0.9	71.6	0.9	2	15
				Out of Pit: 2	1.1	3.3	0.1	11.7	3.3	1.2	
Chesapeake Gold Corp. (CKG)	45	195	Metates (Mexico)		1130	0.52	18.8	51.5	0.39	0.6	10
AurvistaGold Corp. (AVA)	131	29	Douay (Québec)	0.3	2.7	2.8	0.2	114.7	0.8	2.8	9.7

Source: Aurvista's corporate presentation (09/26/2016) and public data; market capitalizations in CAD as of January 9, 2017

2017 Pläne

Aurvista zielt auf eine aktualisierte NI43-101-konforme Ressourcenschätzung ab, die Folgendes berücksichtigen wird: 120.000 m an Neuaufzeichnungen ("re-logging") von Bohrkernen, 15.000 m an Neuanalysen ("re-assays") von Bohrkernen, Neuinterpretation von Mineralisationszonen, aktualisiertes Geologiemoell und >30.000 m an Kernbohrungen in 2016/2017.

Eine aktualisierte PEA ("Preliminary Economic Assessment"; eine unabhängige vorläufige Wirtschaftlichkeitsbeurteilung) soll beginnen, sobald das laufende Bohrprogramm abgeschlossen ist.

Das Ziel vom Bohrprogramm ist die Identifizierung von neuen Gold- und VMS-Zielstellen, damit die aktuelle NI43-101-konforme Ressourcenschätzung (**3 Mio. Unzen Gold in measured+indicated+inferred**) in Richtung 5 Mio. Unzen aktualisiert wird.

Mit den aktuellen 3 Mio. Unzen Goldressourcen ist Aurvista das unterbewertete Unternehmen in Bezug auf \$-Bewertung (CAD) pro Unze im Vergleich mit ausgewählten "Peers" (siehe obenstehende Tabelle).

Jüngste M&A-Transaktionen im Goldmarkt **ohne PEAs** offenbaren Bewertungen von durchschnittlich \$49/Unze (Aurvista wird aktuell mit \$9,7/Unze bewertet).

Während es nur 2-3 Jahre dauern würde, um die **Douay West Zone** in die Produktion zu bringen, so könnten bevorstehende Bohrprogramme >5 Mio. Unzen in den aktuell bekannten Goldzonen ableiten. **Warum?**

1.) Genau wie bei Dome, Malartic und Abitibi generell: Wenn man mehr bohrt bekommt man auch mehr;

2.) Nugget-Effekt von hochgradigen Gängen und Adern ("veins"), Taschen ("pods") und Linsen ("lenses") in einer Porphyry-Lagerstätte wie Douay;

3.) Die aktuelle Resource basiert meist auf 200 m Bohrabständen (grössere Abstände könnten weitere Unzen hinzufügen);

4.) Nur wenige bis keine Bohrungen in manchen der Zonen mit grossem Potential (v.a. **NW, Main** und **Adams**).

Recent M&A

Feasibility Studies	\$/Oz Sold	Average
Kaminak	261	205
Goldrock	76	
St. Andrews Goldfields	61	
Lake Shore Gold	364	
Probe Mining (no feasibility study)	263	
Current Valuations of Prefeas/Feas	\$/Oz	Average
Victoria Gold	158	83
Atacama Pacific Gold	63	
Orezone	90	
Sandspring	21	
No PEA	\$/Oz	Average
Marathon Gold	76	49
Tanaka Gold	22	

Source: Aurvista's corporate presentation (09/26/2016)

Daher ist die Annahme von >5 Mio. Unzen in existierenden/bekanntem Zonen eine angemessene Erwartung. Weitere 5 Mio. Unzen könnten auf nahegelegenen Zielstellen entdeckt werden, die noch immer ungetestet sind.

Die **Douay West** und **Adams Zonen** wären schon heute startklar, um in Produktion zu gehen, da dort bereits Ressourcen für mehr als 10 Jahren liegen und >35.000 Unzen pro Jahr produzieren können (die PEA kalkulierte mit 45.000 Unzen/Jahr). Die PEA vom Dezember 2014 fokussierte sich auf eine Untergrund-Mine mit Gesamt-CAPEX i.H.v. \$57 Mio.



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

Rockstone ist ein Research-Haus, das auf Kapitalmärkte und börsennotierte 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 Aktien-

kursanstieg profitieren. Der Autor besitzt ebenfalls Aktien von Aurvista Gold Corp., sowie von Zimtu Capital Corp., und würde von einem Aktienkursanstieg somit ebenfalls profitieren. Somit herrschen Interessenkonflikte vor. Die vorliegenden Ausführungen sollten 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 Haftungsobliegenheit. 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.