



# DER GOLD REPORT

## AKTIEN-FLASH

### EMED MINING – VERBORGENE SCHÄTZE IN OSTEUROPA

**EMED**  
MINING



Wir sehen in den letzten Monaten immer deutlicher den Trend hin zu Minen- und Explorationsprojekten in Europa. Besonders im rohstoffreichen osteuropäischen Bereich gibt es viele unentdeckte Edel- und Basismetallagerstätten, die jetzt nach einer längeren Ruhezeit wieder neu entwickelt werden. Aktuell gehen wir fest von einer Fortsetzung des Aufwärtstrends der europäischen Minenbranche aus und sehen hier hervorragende Chancen für die Zukunft. Bei unseren Recherchen der letzten Wochen sind wir auf ein Unternehmen gestoßen, das uns fundamental überzeugt hat und eine massive Unterbewertung im Branchenvergleich aufweist.

Es handelt sich um das in London notierte Explorationsunternehmen EMED MINING (Frankfurt, WKN A0EQ1D, London AIM: EMED). EMED MINING besitzt verschiedene Explorationsprojekte in Osteuropa, die sich teilweise in einem bereits weit fortgeschrittenen Stadium bis hin zur fertigen Machbarkeitsstudie befinden.

EMED MINING ist das am günstigsten bewerteten Explorationsunternehmen in seinem regionalen Umfeld und das zum Großteil aus Australien stammende Management besticht durch jahrelange Erfahrung im Minensektor und kann auf erfolgreiche Tätigkeiten bei Branchenriesen wie BHP Billiton, Rio Tinto oder Ivanhoe Mines zurückblicken. Wir sind stolz, Ihnen heute die Erstempfehlung zu dieser Osteuropa-Perle präsentieren zu dürfen und gehen davon aus, dass sie mit dieser Aktie einen Volltreffer landen werden, ähnlich wie TOURNIGAN GOLD vor ca. 4 Jahren.

#### Die Projekte in der Übersicht:

Weit fortgeschrittenes Kupfer-Zinkprojekt im Land des Kupfers

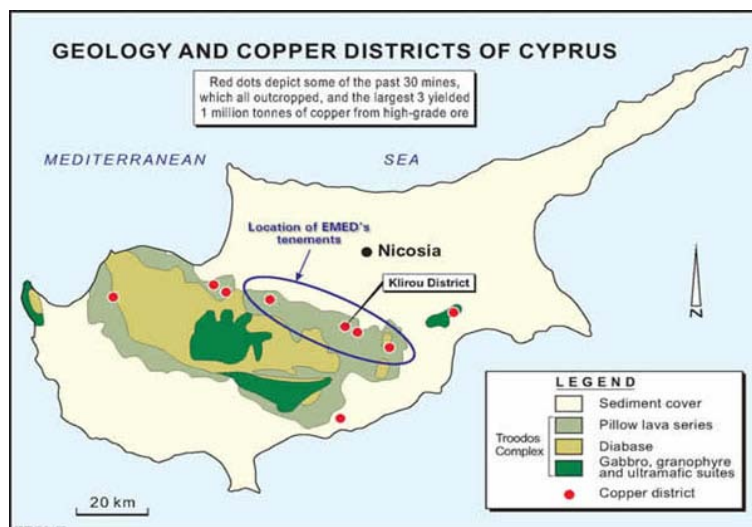
Die drittgrößte Mittelmeerinsel Zypern ist vielen von uns nur als Urlaubsparadies bekannt oder von der Teilung der Insel in den türkischen und griechischen Bereich. Doch Zypern hat einiges mehr zu bieten! Die Kupferexploration und Produktion hat eine

lange Geschichte und bereits in der Bronzezeit belieferten die Zyprioten das östliche Mittelmeer mit dem roten Gold.

EMED MINING besitzt auf Zypern einige sehr interessante Explorationsgebiete. Das aktuell am weitesten fortgeschrittene Gebiet ist KLIROU. Es handelt sich hierbei um eine Kupfer- und Zinklagerstätte, die Ende der 1970er Jahre von der Hellenic Mining Company entdeckt wurde. Im Februar dieses Jahres konnte EMED MINING die erste Machbarkeitsstudie für diese Kupfer-Zink-Mine fertig stellen und die dort veröffentlichten Zahlen sehen sehr viel versprechend aus. Die „Inferred Resources“ betragen 6,6 Millionen Tonnen Gestein bei 0,70% Kupferäquivalent, was 18.000 Tonnen Kupfer und 51.000 Tonnen Zink entspricht. Der reine Metallwert dieses Vorkommens liegt aktuell bei über 280 Millionen Euro. Eine in Großbritannien veröffentlichte Researchstudie bezifferte den Net Present Value dieses Projektes allein auf 10,7 Millionen GBP oder 0,122 GBP je Aktie (aktueller Kurs 0,12 GBP!).

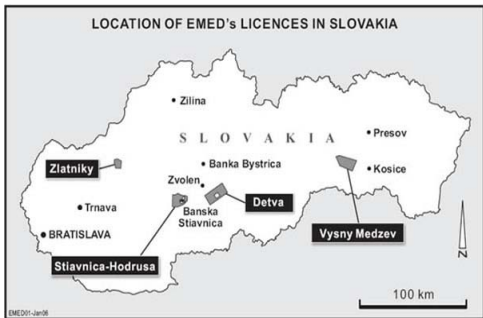
EMED MINING besitzt noch weitere Explorationslizenzen auf Zypern, die für das künftige Wachstum des Unternehmens sorgen werden.

Karte zur Projektübersicht auf Zypern:



## Hervorragendes Goldprojekt in der Slowakei

Die Slowakei besitzt wie Zypern eine sehr lange Bergbautradition. Bereits im 14. Jahrhundert verhalf der Gold- und Silberabbau der Region um BANSKA STIAVNICA zu großem Wohlstand. In dieser Zeit kam ein Viertel der Edelmetallproduktion aus dieser Gegend. Im 15. und 16. Jahrhundert stieg die Slowakei zu den größten Kupferexporteuren auf. In diesem historischen Minendistrikt besitzt EMED MINING diverse Explorationsprojekte, die das Potential zum absoluten „Company Maker“ haben. Das Flaggschiff ist das BIELY VRCH Projekt, das schon im vergangenen Jahr mit hervorragenden Explorationsresultaten überzeugte. Vor wenigen Tagen vermeldete EMED MINING neue Bohrresultate. Die Ergebnisse mit beispielsweise 1,3 g/t Gold über 180 Meter oder 1,8 g/t Gold über 97 Meter sind sehr beeindruckend. Besonders die Tatsache, dass das am tiefsten gebohrte Loch die höchste Goldmineralisierung aufweist, verspricht noch ein sehr aufbaufähiges Potential in den



tieferen Gesteinsschichten. Aufgrund dieser Daten hat das Management das Explorationsbudget sofort erhöht und es soll bereits in Kürze ein weiteres Bohrprogramm über 5000 Meter aufgelegt werden.

## Georgien – Blue Sky Potential durch 2,4 Millionen Unzen GOLD!

In Georgien besitzt EMED MINING weitere Explorationsprojekte, die direkt an der Grenze zu Russland liegen. Das Projekt sehen wir aktuell als wirkliche Blue Sky Liegenschaft an. Grund hierfür ist, dass das Projekt in der Unternehmensbewertung keine Berücksichtigung findet, das Potential für einen riesigen Goldfund allerdings enorm hoch ist. Nach russischen Standards verfügt das RACHA Projekt über eine Ressource von 2,4 Millionen Unzen Gold (24,3 Millionen Tonnen mit 3,1 g/t Gold)! Wie gesagt, dies sind alte Ressourcen gemäß russischem Standard und daher mit etwas



Vorsicht zu betrachten. Sollten sich diese Ergebnisse allerdings auch auf unseren westlichen Standard bestätigen, kann dies schnell zu einer Vervielfachung des Aktienkurses führen. Sobald dieses Projekt wieder aktiv von EMED MINING exploriert werden wird, sehen wir zusätzliche Kursphantasie in die Aktie des Unternehmens kommen.

## Fundamentale Bewertung:

Wie in unserer Einleitung schon angedeutet, ist EMED MINING im Branchenvergleich in seiner Peer-Group als sehr günstig bewertet einzustufen und bietet ein hervorragendes Chance-Risiko-Verhältnis. Voll verwässert (inkl. ausstehender Warrants) hat EMED MINING 110,7 Millionen Aktien ausgegeben. Die

ergibt bei einem aktuellen Kurs von 0,19 Euro eine Marktkapitalisierung von 21 Millionen Euro. EMED MINING hat einen Cashbestand von über 2 Millionen Euro und einen Beteiligungsgegenwert (gelistete Aktien in Bestand von EMED) von etwa 1,6 Millionen Euro. Im Gegenzug erhält der Anleger:

- ein weit fortgeschrittenes Kupferprojekt inklusive Machbarkeitsstudie mit einem NPV von über 15,5 Millionen Euro
- ein Goldexplorationsprojekt in der Slowakei mit hervorragenden Goldgehalten (1,82 g/t Gold auf 97 Meter)
- sehr hohes Zukunftspotential in Georgien mit historischen Ressourcen von 2,4 Millionen Unzen Gold im Boden

## Chart EMED MINING:



Im lustlosen Sommerhandel 2006 markierte die Aktie von EMED MINING bei etwa 0,08 GBP das Tief. Seitdem befindet sich die Aktie in einem soliden Aufwärtstrend und steht nun kurz davor, die Höchststände bei 0,12 GBP anzutesten. Mit einem Bruch des All-Time-Highs sehen wir ein kurzfristiges Tradingpotential auf bis zu 0,15 GBP. Als wichtige Unterstützung dient die Marke um 0,10 GBP, die nicht nachhaltig unterschritten werden sollte.

## Fazit:

EMED MINING ist ein geniales OSTEUROPA Value-Investment mit einer gehörigen Extraportion Zukunftspannung. Die Aktie ist auf dem aktuellen Niveau alleine durch das Kupferprojekt auf Zypern hervorragend abgesichert. Die weiteren Projekte sehen wir als sehr viel versprechend an und bieten ein hervorragendes Aktienkurspotential.

Im Peer-Group Vergleich ist die Aktie massiv unterbewertet. Setzen wir ein faires Bewertungsmodell an, so entsteht ein weit überdurchschnittliches Kurspotential von mehr als 300%. Das eine derartige Unterbewertung selten innerhalb weniger Wochen abgebaut werden kann, sollte aber jedem Anleger bewusst sein. Wir setzen daher ein Kursziel für die nächsten 6 Monate bei 0,25 GBP oder 0,37 Euro. Unser 12-18 Monats Kursziel liegt mindestens bei 0,45 GBP oder 0,66 Euro.

EMED MINING	WKN A0EQ1D
Aktueller Kurs:	Euro 0,185
52-Wochenhoch:	Euro 0,20
52-Wochentief:	Euro 0,12
Einstufung:	Strong Buy
Kursziel 6 Monate:	0,37 Euro
Kursziel 12-18 Monate:	0,66 Euro

## Impressum

Der Goldreport Ltd.  
69 Great Hampton Street  
Birmingham, B18 6EW  
Redaktion: H. Huster  
Email: [info@dergoldreport.de](mailto:info@dergoldreport.de)  
Erscheinung: Hauptausgabe einmal monatlich zzgl.  
Updates, Versand per email als pdf-Dokument

### Risikohinweis und Haftung

Alle im DER GOLDREPORT veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältiger Recherche. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die besprochenen Aktien dar, noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber und seine Mitarbeiter für vertrauenswürdig erachten. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Besonders Werte mit geringen Marktkapitalisierungen (Small Caps) und speziell Explorationswerte sowie alle börsennotierte Wertpapiere sind zum Teil erheblichen Schwankungen unterworfen. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der hier behandelten Ausführungen für die eigenen Anlageentscheidungen möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Depotanteile einzelner Aktien sollten gerade bei Rohstoff- und Explorationsaktien und bei gering kapitalisierten Werten nur soviel betragen, dass auch bei einem möglichen Totalverlust das Gesamtdepot nur marginal an Wert verlieren kann. Zwischen den Abonnent und Leser von DER GOLDREPORT kommt kein Beratungsvertrag zustande, da sich unserer Empfehlungen nur auf das Unternehmen, nicht aber auf die Anlageentscheidung des Lesers bezieht. Weiterhin weisen wir darauf hin, dass die Autoren Aktien der besprochenen Unternehmen halten dürfen. Zudem unterstützt DER GOLDREPORT LTD. die journalistischen Verhaltensgrundsätze und Empfehlungen des Deutschen Presserates zur Wirtschafts- und Finanzmarktberichterstattung und wird im Rahmen der Aufsichtspflicht darauf achten, dass diese von den Autoren und Redakteuren beachtet werden.

### Urheberrecht:

© Copyright. Der Goldreport Ltd.

Alle Rechte vorbehalten!

Kein Teil aus unseren Veröffentlichungen von DER GOLDREPORT darf auch nicht auszugsweise ohne unsere vorherige schriftliche Genehmigung reproduziert, weitergeleitet oder ins Internet übertragen werden. Die Urheberrechte liegen bei DER GOLDREPORT LTD.. Jede im Bereich eines gewerblichen Unternehmens hergestellte oder genutzte Kopie verpflichtet zur Gebührenzahlung an Der Goldreport Ltd.

Bei Zuwiderhandlung wird das Abonnement sofort eingestellt und ein Strafverfahren eingeleitet. Das Jahresabo kostet 499,00 Euro (inkl. 19% MwSt) ist jährlich vorab fällig. Das Abo endet nach Ablauf der Abonnementdauer automatisch und wird nur verlängert, wenn auf unsere Erinnerungsmail zur Verlängerung erneut ein Zahlungseingang erfolgt.

Der Goldreport Ltd., Mitarbeiter oder mit uns im indirekt verbundene Unternehmen halten Aktien von folgenden Gesellschaften, die in dieser Ausgabe besprochen wurden: EMED Mining