

Canarc Resource Corp.: Auf dem Wege zum Goldproduzenten mit Expertenteam

30.04.2014 | [Jan Kneist \(Metals & Mining\)](#)

Ein Unternehmen besitzt ein hochgradiges Goldprojekt in einer der besten, wenn nicht sogar der absolute besten Jurisdiktion für Bergbau, Kanada. Die Ressourcen sind hochgradig, im Durchschnitt 12,3 g, und umfassen 1,15 Mio. Unzen. Das Unternehmen ist außerdem gerade in Verhandlungen mit Pan American Goldfields bezüglich einer Übernahme, die Canarc selbst zum Produzenten machen würde.

Nach den jüngst durchgeföhrten Kapitalerhöhungen hat das Unternehmen die nötigen Mittel aufgenommen, um diese oder eine andere Transaktion abzuschließen. Ein weiteres „Asset“ ist das Management. Chairman Bradford Cooke ist zugleich Gründer und CEO von Endeavour Silver und CEO Catalin Chiloflischi war zuletzt bei Aurcana Silver. Canarc - ein Unternehmen, das man sich ansehen sollte!

New Polaris

Das Hauptprojekt von [Canarc](#) befindet sich im Nordwesten von British Columbia, 60 km östlich der amerikanischen Stadt Juneau. Canarc gehören 100% an Claimanteilen auf der ca. 1200 ha großen Fläche.



Historie

Gold wurde schon im Jahre 1929 auf dem Gelände gefunden und die Polaris Taku Mine im Jahre 1938 in

Betrieb genommen. Von 1942 bis 1946 fand wegen des Krieges keine Produktion statt. Nach erneuter Produktionsaufnahme gab es die letzte Schließung im Jahre 1951. Von 1952 bis 1957 verarbeitete Cominco Erz seine eigenen nahegelegenen Projekte in der Anlage von Polaris.

Historisch betrachtet wurden während des Minenbetriebes 232.000 oz aus 691.000 t Material gewonnen, der Gehalt lag also im Durchschnitt bei 11,9 g/t Gold. Die historische Mine verfügt zudem noch über umfangreiche Untergrundbauten (15.796 m Stollen, 3.747 m Aufgänge und 10 Abbauebenen. Canarc übernahm das Projekt im Jahre 1992 und bohrte seither 242 Löcher über 64.000 m Kernlänge. Dabei gelang es, beträchtliche Mengen neuer Mineralisierung zu finden.

Ressourcen

Aus dem Jahre 2007 liegt eine NI 43-101 konforme Ressourcenschätzung vor.

Gemessene und angezeigte Ressourcen			
Cut-Off (g/t)	Tonnen	Gehalt (g/t)	Unzen
2	1.670.000	10,62	570.000
4	1.510.000	11,42	555.000
6	1.288.000	12,54	519.000
8	1.009.000	14,08	457.000
Abgeleitete Ressourcen			
2	2.060.000	10,5	697.000
4	1.925.000	11,0	683.000
6	1.628.000	12,2	636.000
8	1.340.000	13,3	571.000

Die Ressourcen sind sehr hochgradig und es ist sehr wahrscheinlich, daß bei entsprechendem Budget eine Vergrößerung der Ressource möglich ist (geologisches Potential 2-3 Mio. oz). Schon heute ist bekannt, daß die Adern AB, C und Y für Erweiterungen offen sind.



Bohrkern mit sichtbarem Gold

Wirtschaftlichkeit

Anfang Januar 2010 veröffentlichte Canarc eine von Moose Mountain Technical Services gefertigte, vorläufige wirtschaftliche Bewertung "PEA", im April 2011 folgte ein Update. Zu beachten ist, daß es sich, wie der Name sagt, um eine vorläufige Einschätzung handelt, auch der Tatsache geschuldet, daß das Unternehmen noch keine Reserven hat, die eine Wirtschaftlichkeit nachgewiesen haben.

Gemäß dieser PEA vom April 2011 wird im Basisfall eine Produktion von 72.000 oz Gold über ein Minenleben von 10 Jahren und einer Tagesverarbeitung von 600 t anvisiert. Der zugrundegelegte Goldpreis beträgt 1.200 US\$/oz und Cashkosten 481 US\$/oz. Die Investitionen beliefen sich auf 101 Mio. CAD und der NPV nach Steuern bei 5%, 8% und 10% Abzinsung 129,8, 103,7 bzw. 89,0 Mio. CAD. Weitere Details finden sich in der Pressemeldung vom 12. April 2011.

Die endgültige Wirtschaftlichkeit wird anhand einer Machbarkeitsstudie nachgewiesen. Die Kosten hierfür schätzt Canarc auf 9 Mio. CAD und sobald diese verfügbar ist, wird man die Arbeiten beginnen.

Windfall Hills

Canarc gehören 100% der Anteile am Windfall Hills Gold-Explorationsprojekt, das sich im gleichen geologischen Gürtel befindet wie Blackwater-Davidson Goldentdeckung in Zentral B.C. Newgold führt bei diesem Projekt gerade eine Machbarkeitsstudie durch und plant eine Produktion von bis zu 500.000 oz pro Jahr, basierend auf Ressourcen von 10 Mio. oz Gold und 65 Mio. oz Silber.

Das Projekt liegt 65 km südlich von Burns Lake und kann im Sommer über eine See-Fähre und dann eine Schotterstraße und ebenfalls mit Charterflugzeug erreicht werden. Es besteht aus zwei Projekten - \"Atna\" und \"Dunn\" auf insgesamt 3.779 ha.

In den 1980er und 90er Jahren haben mehrere Juniorunternehmen detaillierte geologische, geochemische und geophysikalische Untersuchungen durchgeführt, um eine nordöstlich laufende, 2 km lange und 1 km breite Zone mit erhöhten Goldwerten zu definieren. Ein Bohrprogramm aus dem Jahre 1988 ergab bis zu 1 g/t Gold und im Jahre 1994 erhielt man 1,4 g/t Gold über 6 m.

Das Projekt soll mit einem JV-Partner vorangebracht werden.

Pan American Goldfields

Auch wenn es bisher nur eine Absichtserklärung ist - geht der Deal durch, dann hat er das Zeug, zum Katalysator für Canarc zu werden.

In der Pressemeldung vom 24. Februar 2014 verkündete Canarc die Absichtserklärung mit Pan American Goldfields Ltd. Vorbehaltlich einer positiven Tiefenprüfung beabsichtigt Canarc, alle Aktien von Pan American im Zuge eines Aktientauschs zu übernehmen. Canarc hat es abgesehen auf die La Cieneguita Mine im mexikanischen Bundesstaat Chihuahua. Betreiber der Mine ist das private Unternehmen Minera Rio Tinto SA de CV (\"MRT\"), die für die Investitionen verantwortlich sind, dafür 65% des Netto-Cashflows aus der Produktion erhalten, während der Anteil von [Pan American](#) 35% des Netto-Cashflows beträgt. Die Kompetenzen des Teams von Endeavour Silver sollen hier zum Tragen kommen, um die Produktion in jeder Hinsicht zu optimieren. Dazu aber weiter unten.

Die Konzessionen des Projekts umfassen eine Fläche von 822 ha, gehören zu 80% Pan American und die Mine verfügt über gemessene und angezeigte Ressourcen von 509.800 oz Gold, 37,6 Mio. oz Silber, 120,1 Mio. Pfund Blei und 191,7 Mio. Pfund Zink (1,14 Mio. oz Au-Äq) plus abgeleitete Ressourcen von 352.200 oz Gold, 21 Mio. oz Silber, 67,2 Mio. Pfund Blei und 111,2 Mio. Pfund Zink (703.000 oz Au-Äq).

Gemäß der letzten verfügbaren Zahlen per 30. November 2013 (9 Monate) belief sich der prozentuale Anteil am Umsatz des Minenbetriebs für Pan American auf 4,26 Mio. US\$ bei einem Nettogewinn von 1,5 Mio. US\$. Die im 10-Q Bericht ausgewiesenen Verluste stammen aus hohen Gemein- und Verwaltungskosten. Pan American Goldfields hat aktuell einen Börsenwert von knapp 5 Mio. US\$.

Bis 30. Juni 2014 läuft die Absichtserklärung, d.h. um die Transaktion durchzuführen, muß bis dahin ein definitiver Vertrag ausgehandelt sein. In der Zeit bis dahin findet die Tiefenprüfung sämtlicher Zahlen und Ressourcen/Reserven von Pan American durch Canarc statt. Selbst wenn man hier nicht zu einer Einigung kommen sollte, hat Canarc jetzt genug Betriebskapital, sich nach einer anderen Gelegenheit umzusehen.

Management Philosophie

Es ist eine bekannte Weisheit, daß im Bergbaugeschäft großartige Manager aus einem schlechten bis mittelmäßigen Projekt eine Goldgrube machen können und schlechte Manager aus einem 1A-Projekt einen

totalen Fehlschlag. Also, das Management ist der Knackpunkt im Bergbaugeschäft.

Bradford Cooke ist Chairman von Canarc und CEO und Gründer von [Endeavour Silver](#). Seit 2003 (Aktie damals bei 0,10 \$, heute knapp 5 \$) hat sich dieses Unternehmen von einem Zwerg zu einem sehr erfolgreichen mittelgroßen Silberproduzenten gemausert (2013: 6,8 Mio. oz Silber und 75.500 oz Gold). Strategie von EDR war und ist es, gestreute Assets, also primär schlechte geführte Projekte, billig zu erwerben und dann zurück in die Gewinnzone zu führen.

Pan American Goldfields sieht unter dem Gesichtspunkt sogar ungewöhnlich gut aus, denn die Mine wirft schon heute Gewinne ab. Man kann davon ausgehen, daß Canarc im Falle einer erfolgreichen Übernahme von Pan American das Projekt alleine betreiben wird, also sämtliche Produktion und Gewinne für sich verbuchen will. Immerhin soll laut einem Artikel bei Stockwatch die nächste Phase eine Produktionssteigerung auf 40-50.000 oz Goldäquivalent bis Ende 2015 erreichen, danach eine erneute Verdoppelung.

Fazit:

Canarc hat das Zeug, sich zu einer sehr interessanten Story zu entwickeln. Nicht nur die Assets sind hochwertig, auch das Management kann auf Erfolge verweisen. New Polaris kann sich, vorbehaltlich einer Finanzierung, zu einer sehr gewinnbringenden Mine mausern. Den Katalysator wird aber die Übernahme von Pan American Goldfields oder eine andere Transaktion darstellen.

Fällt die Tiefenprüfung positiv aus, dann kommt Canarc in den Besitz von weiteren 1,14 Mio. oz Au-Äq (M&I) und 703.000 oz Ag-Äq (Inf.), darin über 50 Mio. oz Silber aller Kategorien. Sicherlich birgt die Tiefenprüfung Risiken, doch selbst wenn sich diese Zahlen als zu hoch erweisen, wäre die Übernahme ein Schnäppchen. Für mutige Investoren, die auf eine Wiederholung der Endeavour-Silber-Erfolgsgeschichte setzen, bietet sich jetzt vielleicht eine zweite Chance, gleich am Anfang dabei zu sein.

© Jan Kneist
Metals & Mining Consult Ltd.

Pflichtangaben nach § 34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien wie Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten / interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten.

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Herr Kneist / die Metals & Mining Consult Ltd. und / oder mit diesen verbundene Unternehmen:

1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.

2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.

3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.

4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.

5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.

Dieser Artikel stammt von [Minenportal.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/27323--Canarc-Resource-Corp.--Auf-dem-Wege-zum-Goldproduzenten-mit-Expertenteam.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Minenportal.de 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).