

FOCUS MONEY Alpha Cap Report 10


AKTIENTIPP #4:

ELORO RESOURCES

Kurschance

235

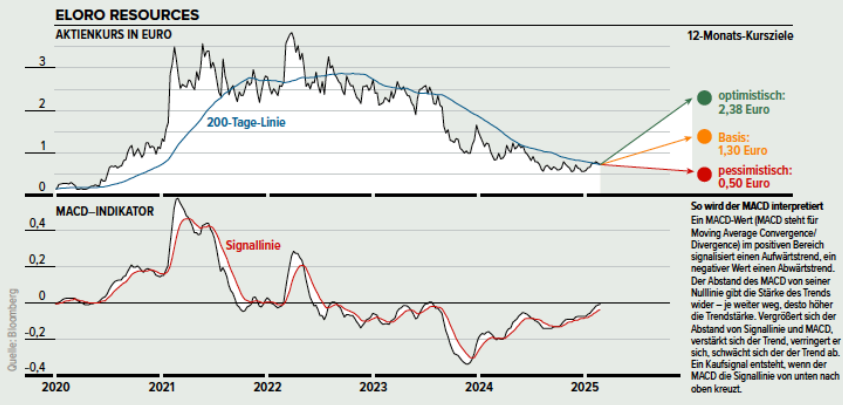
Prozent



Iska Iska-Silberprojekt: Eoro Resources hat im Süden Boliviens ein großes Silbervorkommen entdeckt. Die vorhandene Infrastruktur ist für den Bergbau sehr gut

ELORO RESOURCES

AKTIENKURS IN EURO



12-Monats-Kursziele

- optimistisch: 2,38 Euro
- Basis: 1,30 Euro
- pessimistisch: 0,50 Euro

So wird der MACD interpretiert
 Ein MACD-Wert steht für Moving Average Convergence/Divergence) im positiven Bereich signalisiert einen Aufwärtstrend, ein negativer Wert einen Abwärtstrend. Der Abstand des MACD von seiner Nulllinie gibt die Stärke des Trends wider – je weiter weg, desto höher die Trendstärke. Vergrößert sich der Abstand von Signallinie und MACD, verstärkt sich der Trend, verringert er sich, schwächt sich der Trend ab. Ein Kaufsignal entsteht, wenn der MACD die Signallinie von unten nach oben kreuzt.

Quelle: Bloomberg

DIE DREI SZENARIEN

- Angenommen, die Pläne von CEO Thomas Larsen gehen auf: immer **mehr Ressourcen von Zinn und Silber durch neue Bohrungen, Aufbau einer Pilotanlage**. Dies würde wohl Interessenten aus dem internationalen Bergbaubereich anlocken und den Kurs antreiben. Im positiven Szenario käme bald eine Übernahmeofferte.
- Die **Preise von Silber und Zinn bleiben auf hohem Niveau** und Eoro geht das Geld für weitere Exploration und Aufbau der Pilotmine nicht aus: das Basisszenario.
- Die Politik in Bolivien **verändert sich negativ in Bezug auf den Bergbau und der Silberpreis gibt deutlich nach**. Dann wird es schwerer, neue Mittel und Interessenten für das Iska Iska-Projekt zu finden: das Negativszenario.

Text picture:

Iska Iska silver project: Eoro Resources has discovered a large silver deposit in the south of Bolivia. The existing infrastructure is very good for mining

THE THREE SCENARIOS

- Assuming that CEO Thomas Larsen's plans work out: **more and more tin and silver resources through new drilling and the construction of a pilot plant**. This would probably attract interested parties from the international mining sector and boost the share price. In a positive scenario, a takeover bid would soon follow.
- The **prices of silver and tin remain at a high level** and Eoro is not running out of money for further exploration and construction of the pilot mine: the basic scenario.
- The politics in Bolivia **change negatively with regard to mining and the silver price drops significantly**. It then becomes more difficult to find new funds and interests for the Iska Iska project: the negative scenario.

ANALYSE

Wette auf Silber und Zinn

Das Unternehmen

Wir kennen Thomas Larsen, den CEO von Eoro Resources, schon seit vielen Jahren. Vor gut einem Jahrzehnt führte Larsen den Eisenerz-Konzern Champion Iron in Quebec, Kanada, zum Erfolg. Jetzt scheint sich die Geschichte zu wiederholen. Denn der Eoro-Chef steht vor einem erneuten Durchbruch. In Bolivien besitzt Eoro das Iska Iska-Projekt. Dort schlummern riesige Vorkommen unter der Erde, vor allem an Silber, aber auch an Zink und Blei – sowie zuletzt entdeckt – Zinn. Iska Iska gehört mit derzeit geschätzten 298 Millionen Unzen (je 31,1 Gramm) zu den größten noch nicht erschlossenen Silbervorkommen auf der Welt.

Die Aktie

In den vergangenen zwei Jahren verlor die Aktie deutlich an Wert. Das dürfte eine große Chance für Neueinsteiger sein. Denn fundamental sieht es bei Eoro aus heutiger Sicht gut aus. Der Konzern wird zwar weiteres Kapital aufnehmen müssen, um die Explorationsarbeiten weiter voranzubringen und eine geplante Pilotanlage zu bauen. Aber das sollte gelingen. Die Aktie ist aber spekulativ!

Die Vision

Der Aufbau der Pilotanlage und die Entdeckung großer Zinnlagerstätten werten das Iska Iska-Projekt auf. Bei großen Bergbaukonzernen dürfte dies aufgrund des Ausmaßes der allein bisher entdeckten Ressourcen von zusammen rund 1,15 Milliarden Unzen Interesse wecken – dabei sind Zinn, Zink und Blei in Silber umgerechnet. Bevor Eoro selbst eine Produktion aufbaut, dürfte der Konzern oder das Projekt zu einem hohen Preis übernommen werden. Immerhin beträgt allein der Wert der nahe der Oberfläche entdeckten Ressourcen (132 Millionen Tonnen mineralisiertes Gestein) abzüglich geschätzter Abbaukosten mehr als eine Milliarde Euro.

Die Fakten

ISIN	CA2899003008
Börsenwert	61,3 Mio. €
KGV 24e/25e	noch keine Prod.
Metalle im Projekt	Silber, Zinn, Zink, Blei, Gold
Silberäquivalent-Ressourcen*	1,15 Mrd. Unzen
Momentum	■ ■ ■ ■ ■
Risiko	■ ■ ■ ■ ■
Chance	■ ■ ■ ■ ■
Kurspotenzial	235%

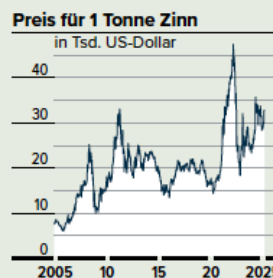
*Alle Res. in Silber ger., Quellen: Eoro, Bloomb.

Silberpreis bricht aus



Quelle: Bloomberg

Zinn im Aufwärtstrend



Quelle: Bloomberg



ANALYSIS

Bet on silver and tin

The company

We have known Thomas Larsen, CEO of Eoro Resources, for many years. Just over a decade ago, Larsen led the iron ore company Champion Iron in Quebec, Canada, to success. Now history seems to be repeating itself. The Eoro boss is on the verge of another breakthrough. Eoro owns the Iska Iska project in Bolivia. Huge underground deposits lie dormant there, mainly silver, but also zinc and lead - as well as tin, which was recently discovered. Iska Iska is currently estimated to contain 298 million ounces (31.1 grams each), making it one of the largest undiscovered silver deposits in the world.

The share

Over the past two years, the share price has fallen significantly. This should be a great opportunity for newcomers. From today's perspective, Eoro's fundamentals look good. The company will have to raise further capital to advance exploration work and build a planned pilot plant. But it should succeed. However, the share is speculative!

The vision

The construction of the pilot plant and the discovery of large tin deposits add significant value to the Iska Iska project. This is likely to attract the interest of large mining groups due to the scale of the resources discovered to date alone, which total around 1.15 billion ounces - including tin, zinc and lead converted into silver. Before Eoro establishes its own production, the company or the project is likely to be acquired at a high price. After all, the value of the resources discovered near the surface alone (132 million tons of mineralized rock), minus estimated mining costs, amounts to more than one billion euros.