

## Synergieexplosion durch Zusammenschluss!



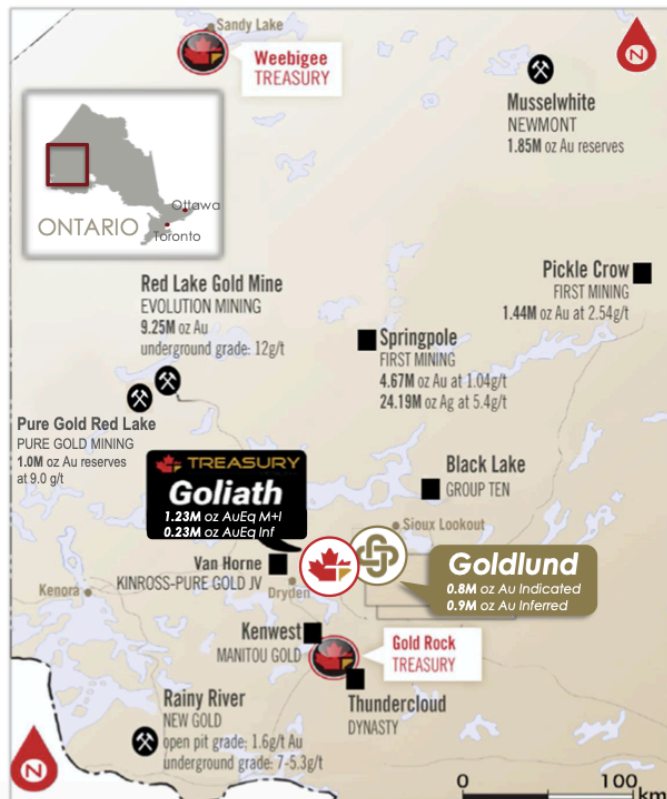
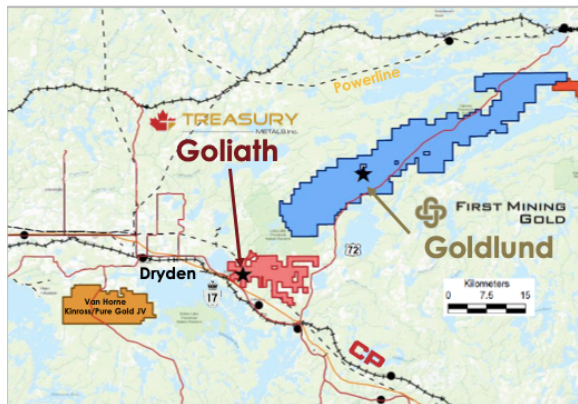
Dass Goldproduzenten Explorationsgesellschaften übernehmen um ihre abgebauten Reserven wieder auffüllen ist derzeit häufig der Fall. Dass sich aber zwei relativ kleine Explorationsgesellschaften zu einer Großen zusammenschließen sieht man noch selten! Deshalb ist der Paukenschlag aus Kanada umso erstaunlicher!

Allerdings, und das muss man sagen, ist dieser Zusammenschluss rundum sinnvoll! Wie wir bereits mehrfach berichteten, würde eine Übernahme oder ein Joint Venture für Treasury Metals durchaus Sinn machen. Nun ist es soweit, und **Treasury Metals (ISIN: CA8946471064 / TSX: TML)** und **First Mining (ISIN: CA3208901064 / TSX: FF)** fusionieren. Damit gehen die beiden nahezu aneinandergrenzenden Goldprojekte, ‚Goliath‘ von Treasury Metals und ‚Goldlund‘ von First Mining, die zusammen eine Größe von 330 Quadratkilometer im Nordwesten von Ontario auf die Waage bringen, vollständig unter das Dach von Treasury Metals!

Als Gegenleistung wird Treasury Metals seine Aktienzahl von knapp 170 Mio. auf annähernd 300 Mio. erhöhen und die Aktionäre von First Mining hinzugewinnen. Mit dem Zusammenschluss der beiden Gesellschaften verfügt Treasury Metals über eine Ressourcenbasis von rund 2 Millionen Unzen Gold in der hochwertigen ‚gemessenen und angezeigten‘ Kategorie, sowie zusätzlich über 1,1 Millionen Unzen Gold in der ‚abgeleiteten‘ Kategorie.

## Regional Consolidation with Excellent Infrastructure

- Combination of two adjacent gold projects in **Goliath and Goldlund**, both located within the highly prospective Wabigoon Greenstone Belt
- **Advanced permitting** at Goliath will facilitate co-development of Goliath and Goldlund
- Nearby town of Dryden (population 10,000) with an **experienced workforce**
- **First-rate infrastructure** includes hydro power, natural gas, CP Rail and the Trans-Canada Highway
- **Extensive prospective strike length** at both properties, with strong potential to continue resource expansion in parallel with development



Quelle: Treasury Metals

Nach Abschluss der Transaktion, die durch die Aktionäre und die Behörden noch genehmigt werden muss, was aber spätestens bis August erwartet wird, sollte Treasury Metals in den Fokus von institutionellen Investoren rücken, die vorher nicht in kleinere Explorationsgesellschaften investiert haben. Zudem, so sieht es die Planung vor, gibt es eventuell sogar eine Stammaktien-Konsolidierung im Verhältnis 3:1, was die Aktie auch kursmäßig für größere Investoren interessant macht.

### Die Transaktion im Detail!

Genau genommen erwirbt Treasury den kompletten Aktienbestand von der Tamaka Gold Corporation, die wiederum eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von First Mining ist und die 100 %-Beteiligung am Goldprojekt ‚Goldlund‘ hält.

First Mining bekommt von Treasury Metals 130 Millionen Stammaktien sowie 35 Millionen ‚Warrants‘, wobei jeder ‚Warrant‘ First Mining berechtigt, innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren nach Abschluss der Transaktion eine weitere Stammaktie zu einem Preis von 0,50 CAD zu erwerben.

## Goldlund Project Acquisition Terms

<b>Structure</b>	Treasury will acquire all of the issued and outstanding shares of Tamaka Gold Corporation, a wholly-owned subsidiary of First Mining that owns 100% of the Goldlund Gold Project
<b>Consideration Payable to FF</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>i. <b>130 million common shares of Treasury</b> (43% of TML pro-forma S/O);</li> <li>ii. <b>35 million common share purchase warrants of Treasury</b>, with each warrant entitling the holder thereof to purchase one common share of Treasury at an exercise price of \$0.50 for a period of 36 months following the closing of the transaction;</li> <li>iii. <b>a 1.5% net smelter returns royalty covering all of the Goldlund Claims</b>, with the option for Treasury to buy-back 0.5% of the Goldlund Royalty for \$5.0 million at any time; and</li> <li>iv. <b>a milestone payment of \$5.0 million</b>, with 50% payable upon receipt of a mining lease at Goldlund, and the remaining 50% payable upon 300,000 tonnes of ore being extracted from a mine at Goldlund</li> </ul>
<b>Governance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• First Mining to nominate three directors of a seven-member Board of Directors</li> <li>• Technical Committee to be formed – 2 members from Treasury and 2 from First Mining</li> </ul>
<b>Distribution</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• FF shall use commercially reasonable efforts to <b>distribute a portion of the share consideration and all of the warrant consideration to FF shareholders</b> on a pro-rata basis</li> <li>• Distribution shall occur no earlier than six months but no later than one year after completion of the transaction</li> <li>• FF to retain no greater than 19.9% of the then issued and outstanding shares of TML on a partially diluted basis; retained shares will be subject to certain standstill and resale restrictions</li> <li>• Following the distribution of the warrant consideration, TML will use commercially reasonable efforts to <b>list the warrants for trading on the TSX and OTCQX</b></li> </ul>

Quelle: Treasury Metals

Zudem hat sich First Mining eine 1,5 %ige Nettoschmelzabgabe für alle ‚Goldlund‘-Produktionen gesichert, wobei Treasury wiederum die Option hat, 0,5 % der Nettoschmelzabgabe für 5 Mio. CAD zurückzukaufen. Obendrein bekommt First Mining eine sogenannte Meilenstein-Barzahlung in Höhe von 5 Mio. CAD, wobei die erste Hälfte bezahlt werden muss, wenn die endgültige Minenlizenz gemäß dem in Ontario geltendem Bergbaugesetz zum Betrieb einer Tagebauminerale auf ‚Goldlund‘ vorliegt. Die zweite Hälfte wird fällig, wenn die ersten 300.000 Tonnen Erz aus der ‚Goldlund‘-Mine gefördert wurden.

### Das ‚Goldlund‘-Projekt

Das rund 280 Quadratkilometer große ‚Goldlund‘-Projekt beherbergt eine oberflächennahe Goldressource von geschätzten 809.200 Unzen Gold in der ‚angezeigten‘ Kategorie sowie 876.954 Unzen Gold in der ‚vermuteten‘-Kategorie. Die hervorragende Projektlage mit einer nahezu perfekten Infrastruktur sollte bei der gemeinsamen Erschließung zu signifikanten Einsparungen führen! Ein weiterer, strategisch wichtiger Vorteil sollte die bereits erteilte Umweltgenehmigung vom ‚Goliath‘-Projekt sein, für das zudem schon bald die Genehmigungen der Provinzen erteilt werden können.

### Das sagen die Chefs!

Greg Ferron, CEO und Direktor von Treasury Metals, verkündete stolz:

**„Wir freuen uns über die Zusammenlegung unserer beiden aneinandergrenzenden Goldvermögenswerte, die sich in einer weltweit führenden Bergbaujurisdiktion befinden. Diese Zusammenlegung trägt dem fortgeschrittenen Stadium des ‚Goliath‘-Projektes mit seiner abgeschlossenen Umweltgenehmigung Rechnung. Der Zusammenschluss wird vor allem zu bedeutenden Synergien zwischen den ‚Goliath-Goldlund‘-Lagerstätten und einer größeren Erschließungsflexibilität aufgrund der Größe und der Ressourcennähe bei ‚Goldlund‘ führen.“**

Dan Wilton, CEO und Direktor von First Mining, ergänzte:

**„Wir freuen uns sehr, Teil dieser regionalen Konsolidierung in Ontario zu sein. Die Kombination unserer ‚Goldlund‘-Aktiva mit Goliath schafft eine attraktive Möglichkeit, durch die potenziellen Synergien, die diese beiden Aktiva aufgrund ihrer regionalen Nähe gemeinsam haben, sofort ‚Shareholder Value‘ zu schaffen. Wir freuen uns darauf, dass First Mining Partner und bedeutender Aktionär von Treasury Metals wird.“**

## Benefits to Shareholders



<b>Increased Scale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Larger combined resource base, development optionality, and market cap</li> </ul>	<b>Ownership</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>43% ownership of Treasury's issued and outstanding shares; 19.9% post distribution to FF shareholders</li> </ul>
<b>Development Synergies</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Close project proximity allows for significant shared infrastructure, workforce and ESG initiatives</li> </ul>	<b>Unlocks Value</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Demonstrates clear value for Goldlund with a significant return of capital to shareholders through distribution of TML shares and warrants</li> </ul>
<b>Exploration Upside</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Large and highly prospective land package at Goldlund with numerous exploration targets for follow-up, allowing for future resource expansion potential</li> </ul>	<b>Exposure to Upside</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Retained exposure to upside of the combined projects through a significant equity and warrant position, NSR royalty on Goldlund, and future milestone payments</li> </ul>
<b>Open Pit Resources</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Near-surface resources identified to date at Goldlund, re-weighting the combined resources base towards lower cost open pit potential</li> </ul>	<b>Timeline and Synergies</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Combines Goldlund with TML's Goliath project which has Federal EA approval to build a mine, mill and tailings facility at Goliath</li> </ul>
<b>Liquidity and Visibility</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Increased shareholder base with strong retail focus through distribution of FF consideration shares and warrants, plus larger scale to attract a broader street following</li> </ul>	<b>Representation</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Continued representation of FF through both Board and Technical Committee participation</li> </ul>
<b>Peer Positioning</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Favourable positioning amongst gold development peers should allow for a re-rating towards peer averages</li> </ul>	<b>Self Funding</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Advances a premier gold development story without further equity dilution to First Mining shareholders</li> </ul>
		<b>Streamlines FF Focus</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Renewed focus on First Mining's flagship project - the Springpole Gold Project - one of Canada's largest undeveloped open pit gold deposits currently undergoing a PFS and permitting</li> </ul>

Quelle: Treasury Metals

**Die neue Projektgröße sollte Goldproduzenten, aber auch neue Investoren anlocken!**

Durch den Zusammenschluss der Projekte, die nur 2 km voneinander entfernt liegen, sollte auch die Produktionsrate der zukünftigen Produktion verdoppelt werden können, da auch die ‚gemessene und angezeigte‘-Kategorie um rund 140 % angestiegen ist.

Weiterhin ist ein extrem hohes Explorationspotenzial vorhanden, das die Ressourcen stark erweitern wird. Ganz ausschließen sollte man bei der Größe die das Landpaket und die Ressource nun erreicht hat nicht, dass ein größerer Produzent nun die Fühler in Richtung Treasury Metals ausstreckt!

Viele Grüße  
Ihr  
Jörg Schulte

Gemäß §34 WpHG weise ich darauf hin, dass Jörg Schulte, JS Research UG (haftungsbeschränkt) oder Mitarbeiter des Unternehmens jederzeit eigene Geschäfte in den Aktien der vorgestellten Unternehmen erwerben oder veräußern (z.B. Long- oder Shortpositionen) können. Das gilt ebenso für Optionen und Derivate, die auf diesen Wertpapieren basieren. Die daraus eventuell resultierenden Transaktionen können unter Umständen den jeweiligen Aktienkurs des Unternehmens beeinflussen. Die auf den „Webseiten“, dem Newsletter oder den Research-Berichten veröffentlichten Informationen, Empfehlungen, Interviews und Unternehmenspräsentationen werden von den jeweiligen Unternehmen oder Dritten (sogenannte „third parties“) bezahlt. Zu den „third parties“ zählen z.B. Investor Relations- und Public Relations-Unternehmen, Broker oder Investoren. JS Research UG (haftungsbeschränkt) oder dessen Mitarbeiter können teilweise direkt oder indirekt für die Vorbereitung, elektronische Verbreitung und andere Dienstleistungen von den besprochenen Unternehmen oder sogenannten „third parties“ mit einer Aufwandsentschädigung entlohnt werden. Auch wenn wir jeden Bericht nach bestem Wissen und Gewissen erstellen, raten wir Ihnen bezüglich Ihrer Anlageentscheidungen noch weitere externe Quellen, wie z.B. Ihre Hausbank oder einen Berater Ihres Vertrauens, hinzuzuziehen. 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 so viel betragen, dass auch bei einem Totalverlust das Gesamtdepot nur marginal an Wert verlieren kann. Besonders Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (sogenannte "Small Caps") und speziell Explorationswerte sowie generell alle börsennotierten Wertpapiere sind zum Teil erheblichen Schwankungen unterworfen. Die Liquidität in den Wertpapieren kann entsprechend gering sein. Bei Investments im Rohstoffsektor (Explorationsunternehmen, Rohstoffproduzenten, Unternehmen die Rohstoffprojekte entwickeln) sind unbedingt zusätzliche Risiken zu beachten. Nachfolgend einige Beispiele für gesonderte Risiken im Rohstoffsektor: Länderrisiken, Währungsschwankungen, Naturkatastrophen und Unwetter (z.B. Überschwemmungen, Stürme), Veränderungen der rechtlichen Situation (z.B. Ex- und Importverbote, Strafzölle, Verbot von Rohstoffförderung bzw. Rohstoffexploration, Verstaatlichung von Projekten), umweltrechtliche Auflagen (z.B. höhere Kosten für Umweltschutz, Benennung neuer Umweltschutzgebiete, Verbot von

diversen Abbaumethoden), Schwankungen der Rohstoffpreise und erhebliche Explorationsrisiken.

Disclaimer: Alle im Bericht veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältiger Recherche. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die besprochenen Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Dieser Bericht gibt nur die persönliche Meinung von Jörg Schulte wieder und ist auf keinen Fall mit einer Finanzanalyse gleichzustellen. Bevor Sie irgendwelche Investments tätigen, ist eine professionelle Beratung durch ihre Bank unumgänglich. 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. Für die Richtigkeit der dargestellten Charts und Daten zu den Rohstoff-, Devisen- und Aktienmärkten wird keine Gewähr übernommen. Die Ausgangssprache (in der Regel Englisch), in der der Originaltext veröffentlicht wird, ist die offizielle, autorisierte und rechtsgültige Version. Diese Übersetzung wird zur besseren Verständigung mitgeliefert. Die deutschsprachige Fassung kann gekürzt oder zusammengefasst sein. Es wird keine Verantwortung oder Haftung: für den Inhalt, für die Richtigkeit, der Angemessenheit oder der Genauigkeit dieser Übersetzung übernommen. Aus Sicht des Übersetzers stellt die Meldung keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar! Lesen Sie hier - <https://www.js-research.de/disclaimer-agb/> -. Bitte beachten Sie auch, falls vorhanden, die englische Originalmeldung.