

Aktuelle Einschätzung zu Adamus Resources Ltd.

02.03.2009 | [Siegel, Martin](#)

Adamus Resources Ltd. (AUS, Kurs 0,29 A\$, MKP 44,9 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Juniartal) die Erteilung der Abbaugenehmigung im Southern Ashanti Goldprojekt in Ghana. Die Finanzierung des Projekts soll noch im Märzquartal abgeschlossen werden. In dem Projekt liegt eine Reserve über 734.000 oz (Adamus Anteil) und eine Ressource über 1,5 Mio. oz (Adamus Anteil) vor.

Adamus hält 90% des Projektes, 10% die Regierung Ghanas. Die Durchführbarkeitsstudie stellt eine jährliche Produktion von 90.000 oz (Adamus Anteil) über einen Zeitraum von 6,5 Jahren und Nettoproduktionskosten von 345 \$/oz in Aussicht.

Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 90.000 oz (Adamus Anteil) erreicht die Lebensdauer der Reserven 9,1 Jahre (8,2 Jahre) und die Lebensdauer der Ressourcen 18,3 Jahre (16,0 Jahre). Zudem besteht weiteres Explorationspotential. Im Bokrobo Projekt konnte beispielsweise ein Goldgehalt von 12,9 g/t über eine Bohrkernlänge von 5 Metern bestätigt werden.

Sollte Adamus eine Gewinnspanne von 200 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 2,5 zurückfallen. Die Investitionskosten von 103,4 Mio. A\$ sollen über einen Zeitraum von 2,8 Jahren amortisiert werden. Am 31.12.08 (31.03.08) stand einem Cashbestand von 1,2 Mio. A\$ (1,6 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 1,9 Mio. A\$ (0,1 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Adamus präsentiert sich als günstig bewerteter australischer Explorationswert. Problematisch sind die lange Vorlaufzeit und die ausstehende Finanzierung des Projekts sowie der Produktionsstandort in Ghana. Positiv sind die niedrige Bewertung, das verbleibende Explorationspotential, die fehlenden Vorwärtsverkäufe und die niedrige Kreditbelastung. Adamus eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot. Adamus bleibt eine Kaufposition. Wir reduzieren unser maximales Kauflimit von 0,70 auf 0,35 A\$ und unser Kursziel von 2,20 auf 1,70 A\$.

Empfehlung:

Halten, unter 0,35 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,29 A\$, Kursziel 1,70 A\$. Adamus wird umsatzlos in Frankfurt und Berlin-Bremen notiert (vgl. Kaufempfehlung vom [10.09.08](#) bei 0,33 A\$).

© Martin Siegel
www.goldhotline.de

Interessenkonflikte (mit IK gekennzeichnet): Die Mitarbeiter des Goldmarkts, die an der Erstellung von Aktienempfehlungen beteiligt sind, haben sich verpflichtet etwaige Interessenkonflikte offen zu legen. In dem Fall, daß zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Goldmarkts in einer zum Kauf oder Verkauf empfohlenen Aktie Positionen gehalten werden, wird dies im entsprechenden redaktionellen Artikel kenntlich gemacht. Die Siegel Investments berät Dritte bei deren Anlageentscheidungen. Auch im Rahmen dessen umgesetzte Empfehlungen unterliegen den obigen Bestimmungen.

Dieser Artikel stammt von [Minenportal.de](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/5647--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Adamus-Resources-Ltd.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](https://www.minenportal.de) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).