

# Aktuelle Einschätzung zu Apex Minerals NL

27.08.2009 | [Siegel, Martin](#)

Apex Minerals NL (AUS, Kurs 0,095 A\$, MKP 57,3 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal (Märzquartal) aus der westaustralischen Wiluna Mine einen Anstieg der Goldproduktion auf 25.600 oz (17.000 oz), was einer Jahresrate von etwa 105.000 oz entspricht. Für das Septemberquartal wird ein Anstieg der Produktion auf 30.000 oz erwartet, was die für das 2. Halbjahr 2009 geplante Produktionsrate von 150.000 oz weit verfehlt.

Bei Nettoproduktionskosten von 732 \$/oz und einem Verkaufspreis von 898 \$/oz erreichte die Bruttogewinnspanne 166 \$/oz.

Neben der Wiluna Mine besitzt Apex die Gidgee Mine mit einer Ressource von 650.000 oz Gold, die Yuanmi Mine mit einer Ressource von 951.000 oz und das Aphrodite Projekt mit einer Ressource von 287.000 oz. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 120.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 4,6 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 12,5 Jahre.

Die Vorwärtsverkäufe liegen bei 195.000 oz und limitieren die Gewinnmöglichkeiten bei einem steigenden Goldpreis. Am 31.12.08 stand einem Cashbestand von 2,9 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 168,0 Mio. A\$ gegenüber. Über weitere Kapitalerhöhungen von 69,5 Mio. Aktien zu 0,20 A\$ konnte Apex 27,9 Mio. A\$ aufnehmen. Wegen hoher Zahlungen für den Kauf der Minen in Höhe von 29,0 Mio. A\$ konnte der Cashbestand zum 30.06.09 dennoch nur auf 10,3 Mio. A\$ aufgebaut werden.

## Beurteilung:

Apex präsentiert sich nach der Produktionsaufnahme in der Wiluna Mine als mittelgroßer australischer Goldproduzent. Sollte Apex eine Gewinnspanne von 200 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 2,4 zurückfallen. Problematisch sind die derzeit hohen Produktionskosten, die hohe Kreditbelastung und die Unklarheit über weitere eventuell noch ausstehende Zahlungsverpflichtungen. Negativ sind die Vorwärtsverkäufe.

Positiv ist das enorme Aktienkurspotential aufgrund der niedrigen Bewertung. Apex eignet sich als hochspekulatives Investment mit einem extrem hohen Hebel auf den Goldpreis. Wir reduzieren unser maximales Kauflimit von 0,20 auf 0,10 A\$ und unser Kursziel von 0,75 auf 0,50 A\$ und empfehlen, Apex bei einem Kauf wegen der hohen Risiken unterzugewichten.

## Empfehlung:

Halten, unter 0,10 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,095 A\$, untergewichten, Kursziel 0,50 A\$. Apex wird umsatzlos in Berlin notiert, vgl. Kaufempfehlung vom [15.07.09](#) bei 0,16 A\$.

© Martin Siegel  
[www.goldhotline.de](http://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/7140--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Apex-Minerals-NL.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](#).