

Aktuelle Einschätzung zu Adamus Resources Ltd.

02.03.2010 | [Siegel, Martin](#)

Adamus Resources Ltd. (AUS, Kurs 0,395 A\$, MKP 114 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Septemberquartal) weitere Fortschritte bei der Entwicklung des Southern Ashanti Goldprojekts in Ghana. Adamus hält einen Anteil von 90% des Projekts und plant eine jährliche Produktion von 90.000 oz (Adamus Anteil) über einen Zeitraum von 10 Jahren.

Die Nettoproduktionskosten werden für die ersten beiden Jahre auf 400 \$/oz und für das Minenleben auf durchschnittlich 489 \$/oz geschätzt. Die Investitionskosten werden auf 116 Mio. A\$ (123 Mio. A\$) veranschlagt. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 90.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 10,7 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 17,5 Jahre.

Die Finanzierung des Projekts konnte im Septemberquartal 2009 erfolgreich und planmäßig abgeschlossen werden. Die Produktion soll im Märzquartal 2011 gestartet werden. In der Umgebung des Projekts hält Adamus vielversprechende Explorationsgebiete, in denen bereits ökonomisch abbaubare Goldgehalte bestätigt werden konnten.

Am 12.02.10 vereinbarte Adamus Vorwärtsverkäufe im Volumen von 290 \$/oz, die das Gewinnpotential des Projekts erheblich beschränken. Am 30.06.09 (31.12.08) stand einem Cashbestand von 4,4 Mio. A\$ (1,2 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 5,0 Mio. A\$ (1,9 Mio. A\$) gegenüber. Durch eine umfangreiche Kapitalerhöhung konnte der Cashbestand zum 30.09.09 auf 38,6 Mio. A\$ aufgebaut werden. Zum 31.12.09 fiel der Cashbestand auf 32,3 Mio. A\$ zurück.

Beurteilung:

Adamus präsentiert sich als fair bewerteter australischer Explorationswert. Sollte Adamus eine jährliche Produktion von 90.000 oz bei einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 6,3 zurückfallen. Positiv sind das verbleibende Explorationspotential und die niedrige Kreditbelastung. Negativ sind die unsinnigen eingegangenen Vorwärtsverkäufe. Adamus eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot. Wir reduzieren unser Kursziel von 1,30 auf 1,20 A\$. Adamus bleibt eine Kaufempfehlung.

Empfehlung:

Halten, unter 0,60 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,395 A\$, Kursziel 1,20 A\$. Adamus wird mit geringen Umsätzen in Frankfurt gehandelt (vgl. Kaufempfehlung vom [16.12.09](#) bei 0,43 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](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/8892--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](#) 2007-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).