

Aktuelle Einschätzung zu Catalpa Resources Ltd.

24.09.2009 | [Siegel, Martin](#)

Catalpa Resources Ltd. (AUS, Kurs 0,14 A\$, MKP 290 Mio. A\$) meldet für das Juni- und Juli-Quartal (März- und April-Quartal) planmäßige Fortschritte bei der Entwicklung des westaustralischen Edna May Projekts. Nach Investitionen von 92,0 Mio. A\$ in bereits bestehende Anlagen wird eine jährliche Goldproduktion von 100.000 oz angestrebt.

Der Produktionsbeginn ist für das Juni- und Juli-Quartal 2010 vorgesehen. Die Reserven des Projekts belaufen sich auf 817.000 oz, so dass 87 \$/oz abgeschrieben werden müssen. Bei einer jährlichen Produktion von 100.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 8,2 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 14,9 Jahre.

Die Finanzierung des Projekts wurde durch den vorübergehend hohen A\$-Goldpreis möglich, bei dem im Februar 2009 Vorwärtsverkäufe über 352.000 oz zu jetzt umgerechnet über 1.100 \$/oz abgeschlossen werden konnten, die aktuell unrealisierte Gewinne von über 100 Mio. A\$ beinhalten dürften.

Am 24.06.09 meldet Catalpa die Übernahme der Lion Selection, die einen Anteil von 30% an der Cracow Mine einbringt, die von Newcrest betrieben wird. Aus der Cracow Mine, die seit 2004 produziert, wird über einen Zeitraum von mehr als 5 Jahren eine jährliche Goldproduktion von 30.000 oz (Catalpa Anteil) bei Nettoproduktionskosten von etwa 400 \$/oz erwartet. Im Zusammenhang mit der Fusion mit Lion Selection, die im November 2009 abgeschlossen werden soll, werden die Aktien der Catalpa im Verhältnis von 11 alten zu 1 neuen Aktie zusammengelegt.

Beurteilung:

Sollte Catalpa nach der Fusion mit Lion Selection eine jährliche Produktion von 130.000 oz bei einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 11,2 zurückfallen. Positiv sind die hohe Gewinnspanne aus der Produktion der Cracow Mine und die gewaltigen unrealisierten Gewinne aus den Vorwärtsverkäufen. Problematisch ist der niedrige Goldgehalt der Edna May Mine von 1,1 g/t, der zu relativ hohen Produktionskosten führen dürfte. Wir erhöhen unser maximales Kauflimit von 0,07 auf 0,14 und unser Kursziel von 0,16 auf 0,25 A\$ und stufen Catalpa als Kaufempfehlung ein.

Empfehlung:

Halten, unter 0,14 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,14 A\$, Kursziel 0,25 A\$. Catalpa wird praktisch umsatzlos an der Börse Berlin-Bremen notiert (vgl. Halteempfehlung vom [09.07.09](#) bei 0,097 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/7401--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Catalpa-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) 2007-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).