

Bulletin Resources Ltd.: Jetzt wird es siedend heiß!

24.02.2016 | [Hannes Huster](#)

Ich habe Ihnen schon öfters meine interne Kalkulation für den fairen Wert von [Bulletin Resources](#) und deren 20%-Anteil an der Nicolson Goldmine gezeigt. Der faire Wert für den Produktionsanteil liegt deutlich über dem aktuellen Kurs der Aktie.

Heute wurde der Projektbetreiber Pantoro (ASX: PNR) von Hartleys auf die Empfehlungsliste gesetzt. Die Analysten des Hauses stufen die Aktie erstmals mit "spekulativ kaufen" ein und haben ein Kursziel für die nächsten 12 Monate von 0,17 AUD! Das komplette Research finden Sie [hier](#): PANTORO Research 23.02.2016.

Die Analysten bewerten den 80%-Anteil von Pantoro an der Mine mit einem fairen Wert von 113 Millionen AUD:

Fig. 28: Hartleys Sum of Parts Valuation for PNR

	A\$m	A\$/share
80% Halls Creek (pre-tax NAV @ 8%)	113.0	0.18
Other Exploration	30.0	0.05
Forwards	0.0	0.00
Corporate Overheads	-19.3	-0.03
Net Cash (Debt)	-2.1	0.00
Tax (NPV future liability)	-9.9	-0.02
Options & Other Equity	2.7	0.00
Hedging	0.0	0.00
Total	114.4	0.18

Source: Hartleys Estimates

Gemäß dieser Kalkulation hat die hochgradige Untertagemine einen Gesamtwert von 141,25 Millionen AUD. Der Anteil von Bulletin RESOURCES wird somit bei 28,25 Millionen AUD fair bewertet.

Bulletin hat aktuell ca. 175 Millionen Aktien ausstehend. Dies ergibt somit einen fairen Wert gem. der Maßstäbe von Hartleys von 0,161 AUD je Bulletin Aktie!

Fazit:

Die Aktie von Pantoro zog mit dem Research-Report deutlich an und ging bei 0,093 AUD aus dem Handel. Der Börsenwert liegt somit per heute bei 47,5 Millionen AUD und Bulletin müsste demnach bereits bei 0,068 AUD notieren. Das weitere Aufwärtspotential liegt im Erreichen der oben genannten fairen Werte.

Abgesehen davon, dass Bulletin weiterhin ca. 50% unter dem eigentlichen Wert gehandelt wird, wäre es betriebswirtschaftlicher Wahnsinn, wenn Pantoro den 20%-Anteil von Bulletin nicht kauft oder die Firma übernimmt.

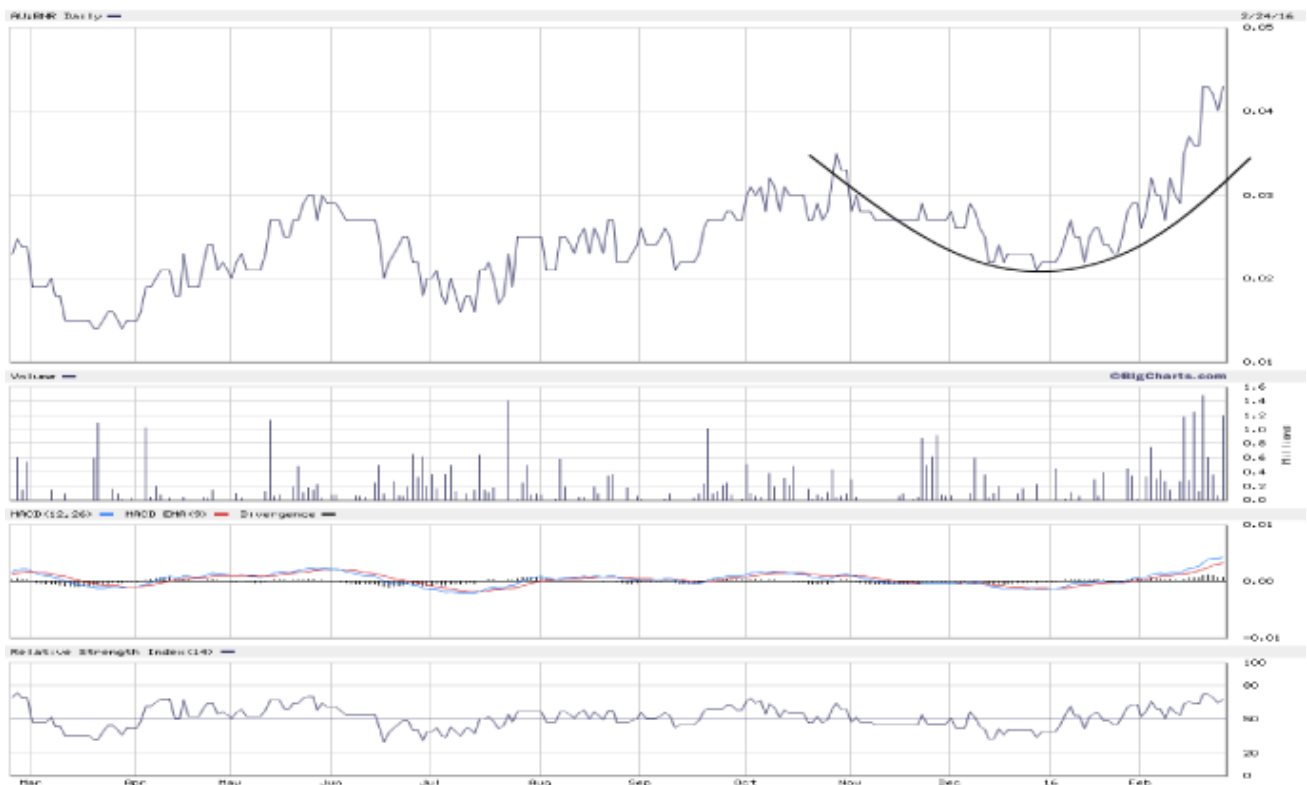
Hartleys beschreibt die Nicolson Goldmine als eine der höchstgradigen Untertageminen in Australien, die typischerweise mit einem relativ kurzen Minenleben von 4-5 Jahren startet, aber vermutlich noch viele weitere Jahre produzieren wird.

Jedes Jahr kostet es Pantoro sehr viel Geld, 20% des Goldes an Bulletin abzugeben und die entgangenen Gewinne türmen sich über die Jahre weiter massiv auf!

Kalkulation bei einer Jahresproduktion von 40.000 Unzen Gold in der Mine bei einem Goldpreis von 1.600 AUD (aktuell fast 1.700 AUD) und Kosten von 1.000 AUD je Unze:

	Aktuelle Situation für Pantoro	20%-Anteil von Bulletin	Entgangener Gewinn für PANTORO
Year 1	19.200.000	4.800.000	4.800.000
Year 2	19.200.000	4.800.000	9.600.000
Year 3	19.200.000	4.800.000	14.400.000
Year 4	19.200.000	4.800.000	19.200.000
Year 5	19.200.000	4.800.000	24.000.000
Year 6	19.200.000	4.800.000	28.800.000
Year 7	19.200.000	4.800.000	33.600.000
Year 8	19.200.000	4.800.000	38.400.000
Year 9	19.200.000	4.800.000	43.200.000
Year 10	19.200.000	4.800.000	48.000.000

Bulletin wird nun siedend heiß und kaum jemand kennt die Story so gut wie wir. Pantoro muss rein betriebswirtschaftlich handeln, besser früher als später!



© Hannes Huster

Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren

Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](https://www.goldseiten.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/275706--Bulletin-Resources-Ltd.-Jetzt-wird-es-siedend-heiss.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 GoldSeiten.de 1999-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).