

Marktkommentare über Abelle Limited

26.05.2004 | [Martin Siegel](#)

26.05.2004 - [Abelle](#) (AUS, MKP 410 Mio. A\$) meldet, daß [Harmony Gold Mining](#) (SA, MKP 4.134 Mio. A\$) bereits 96,6% der Aktien übernommen hat. Nachdem Harmony über 90% der Abelle Aktien übernehmen konnte, hat Harmony jetzt die Möglichkeit, die restlichen Aktien zwangsweise zu übernehmen. Am 15.03.04 machte Harmony ein Übernahmeangebot für die ausstehenden Abelle Aktien zu jeweils 2,00 A\$/Aktie und 1,70 A\$/Option. Diese Konditionen muß Harmony auch bei einer zwangsweisen Übernahme bieten.
Beurteilung: Harmony hat bereits angekündigt, daß die zwangsweise Übernahme der ausstehenden Abelle Aktien durchgeführt werden soll. Ein höheres Übernahmeangebot kann es daher nicht mehr geben. Die Aktionäre, die dem aktuellen Angebot zustimmen, erhalten 2,00 A\$/Aktie innerhalb von 7 Börsentagen.
Empfehlung: Das Angebot der Harmony zu 2,00 A\$/Aktie sollte spätestens jetzt angenommen werden, um zeitliche Verzögerungen bei der Auszahlung nach einer zwangsweisen Übernahme zu vermeiden (vgl. Halteempfehlung am 12.12.03 bei 1,79 A\$).

12.12.2003

Abelle (AUS, MKP 369 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal aus der Giddee Mine einen Anstieg der Goldproduktion um 2,8% auf 17.065 oz, was einer Jahresrate von etwa 70.000 oz entspricht. Die Nettoproduktionskosten stiegen von 206 auf 230 \$/oz. Abelle macht keine Angaben über die aktuelle Gewinnsituation. Wegen extrem hoher Abschreibungen von 155 \$/oz dürfte jedoch kein Gewinn erwirtschaftet worden sein. Die Lebensdauer der Reserven liegt bei 0,8 Jahren, so daß die Mine von der Schließung bedroht ist. Die Lebensdauer der Ressourcen liegt bei 7,4 Jahren. Die Höhe der gesamten Ressourcen liegt bei 11,4 Mio. oz. Im Hidden Valley Projekt (Morobe Projekt), in den eine jährliche Produktion von 300.000 oz Gold und 5,0 Mio. oz Silber geplant ist, konnten Reserven von 2,1 Mio. oz Gold und 29,7 Mio. oz Silber bestätigt werden. Damit hat das Projekt eine Lebensdauer der Reserven von etwa 7 Jahren. Die erwarteten Nettoproduktionskosten werden derzeit mit 158 \$/oz angegeben. Die Umweltstudie für das Projekt soll den Behörden im Januar 2004 vorgelegt werden. Aus dem Wafi Projekt, in dem eine Ressource von 2,3 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte, berichtet Abelle mit Goldgehalten von bis zu 14,1 g/t über eine Bohrkernlänge von 70 Metern erneut spektakuläre Bohrergergebnisse. Die Ressource des Wafi Projektes enthält zusätzlich noch einen hohen Kupferanteil. Die übrigen Projekte und eine kleinere Beteiligung an Midas Gold (AUS) spielen bei der aktuellen Bewertung keine wesentliche Rolle. Am 30.06.03 stand einem Cashbestand von 18,9 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 7,5 Mio. A\$ gegenüber.
Beurteilung: Vor allem die umfangreiche Ressourcenbasis und die spektakulären Bohrergergebnisse machen Abelle in einem Umfeld mit einem steigenden Goldpreis zu einem vielversprechenden Investment. Problematisch bleibt die Marktenge, nachdem Harmony (SA) 84,6 % der Aktien übernommen hat und die Geschäftsentwicklung kontrolliert. Positiv ist der hohe Cashbestand und die geringe Kreditbelastung. Sollte das Hidden Valley Projekt wie geplant in Produktion gehen hätte Abelle ein weiteres Aktienkurspotential von etwa 100 %. Nach der positiven Entwicklung kann mit einem hohen Abfindungsangebot der Harmony an die Restaktionäre gerechnet werden.
Empfehlung: Halten, aktueller Kurs 1,79 A\$.

29.08.2003

Abelle (AUS, MKP 257 Mio. A\$) meldet für das Juni-Quartal aus der Giddee Mine eine Goldproduktion von 16.595 oz und steigert damit die Produktion für das Geschäftsjahr 2002/03 auf insgesamt 50.567 oz. Bei Nettoproduktionskosten von 206 \$/oz konnte ein kleiner Gewinn erzielt werden, wobei Abelle keine genaueren Angaben über die Profitabilität macht. Die Lebensdauer der Ressourcen des Projekts liegt bei 10,2 Jahren. Angaben über Goldreserven werden nicht gemacht. Insgesamt konnte Abelle die Höhe der Goldressourcen von 10,5 auf 11,4 Mio. oz steigern. Der Entwicklungsplan für das Morobe Projekt soll bis November 2003 überarbeitet werden. In dem Projekt ist eine jährliche Produktion von 300.000 oz Gold und 5,0 Mio. oz Silber über einen Zeitraum von 8 Jahren vorgesehen. Dabei werden die Nettoproduktionskosten auf 158 \$/oz geschätzt. Die Exploration erbrachte spektakuläre Bohrergergebnisse. Im Wafi Projekt auf Papua Neuguinea bestätigte eine Bohrung einen Goldgehalt von 8,4 g/t über eine Bohrkernlänge von 71 Metern.
Beurteilung: Vor allem die umfangreiche Ressourcenbasis und die spektakulären Bohrergergebnisse machen Abelle in einem Umfeld mit einem steigenden Goldpreis zu einem vielversprechenden Investment. Problematisch bleibt die Marktenge, nachdem Harmony (SA) 84,6% der Aktien übernommen hat und die Geschäftsentwicklung jetzt kontrolliert. Nach der positiven Entwicklung kann mit einem hohen Abfindungsangebot der Harmony an die Restaktionäre gerechnet werden.
Empfehlung: Halten, aktueller Kurs 1,30 A\$.

23.05.2003

Abelle (AUS, MKP 181 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal eine Goldproduktion von 10.203 oz aus der Gidgee Mine, was einer Jahresrate von etwa 40.000 oz entspricht. Die Nettoproduktionskosten lagen bei 253 \$/oz, so daß ein kleiner Gewinn angefallen sein dürfte. Abelle macht keine Angaben über die aktuelle Gewinn-, Reserven- und Ressourcensituation der Mine. Das Märzquartal wurde von der Übernahme durch Harmony (SA) dominiert, die 84,6% der Aktien und 63,2 % der Optionen der Abelle zu 0,75 A\$/Aktie und 0,45 A\$/Option übernehmen konnte. Da Harmony die 90%-Grenze nicht erreichte, können die restlichen Aktien vorläufig nicht zwangsweise übernommen werden und werden weiterhin notiert. Der zukünftige Schwerpunkt der Abelle liegt in der Entwicklung des Morobe Projektes, von dem die restlichen 50% zu 10 Mio. \$ und 12 Mio. Abelle Optionen mit einer Basis von 1,00 A\$ übernommen werden konnten. In dem Projekt ist eine jährliche Produktion von 300.000 oz Gold und 5,0 Mio. oz Silber über einen Zeitraum von 8 Jahren vorgesehen. Dabei werden die Nettoproduktionskosten auf 158 \$/oz geschätzt. Ein weiteres vielversprechendes Projekt ist die Wafi Mine auf Papua Neuguinea, in der eine Ressource von 2,9 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Insgesamt verfügt Abelle über Goldressourcen von über 10,5 Mio. oz.

Beurteilung: Nach der Übernahme von 84,6% der Aktien wird die Entwicklung der Abelle von Harmony dominiert, so daß eine vernünftige Prognose über die Geschäftsentwicklung von der Politik der Harmony abhängig ist. Die Gefahr besteht, daß der Aktienkurs der Abelle zur Verbesserung der Ergebnisse der Harmony aktuell gepflegt wird, um ihn bei einer wieder besseren Entwicklung der Harmony wieder fallen zu lassen. Wir stellen die Aktien und Optionen daher jetzt zum Verkauf.

Empfehlung: Verkaufen, aktueller Kurs 0,93 A\$.

27.02.2003

Abelle (AUS, MKP 117,1 Mio. A\$) erhält ein Übernahmeangebot von Harmony (SA) in Höhe von 0,75 A\$/Aktie. Ein Angebot für die Optionen liegt noch nicht vor. Unabhängig vom Erfolg der Übernahme kauft Harmony 19,9% der Abelle Aktien von der Guinness Peat Group. Außerdem hat Abelle im Vorfeld der Übernahme eine Option zum Kauf der restlichen 50% am Morobe Projekt erworben. In dem Projekt ist eine jährliche Produktion von 300.000 oz Gold und 5,0 Mio. oz Silber über einen Zeitraum von 8 Jahren vorgesehen. Dabei werden die Nettoproduktionskosten auf 158 \$/oz geschätzt. Ein weiteres vielversprechendes Projekt ist die Wafi Mine auf Papua Neuguinea, in der eine Ressource von 2,9 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Insgesamt verfügt Abelle über Goldressourcen von über 10,5 Mio. oz.

Beurteilung: Durch die Übernahme der Abelle versucht Harmony die Produktion in der Region Australien/Papua Neuguinea von derzeit jährlich 500.000 oz auf jährlich 800.000 oz zu steigern. Dabei verfügt Abelle wegen der großen Ressourcenbasis von über 10,5 Mio. oz über ein erhebliches Wachstumspotential. Nach unserer Einschätzung verbessert sich die fundamentale Bewertung der Harmony durch die Übernahme der Abelle. Eine Erhöhung des Angebots oder ein Gegenangebot erscheint uns derzeit unwahrscheinlich. Wir empfehlen, Abelle vorläufig weiter zu halten, um das offizielle Angebot abzuwarten.

Empfehlung: Abelle halten, offizielles Angebot abwarten, aktueller Kurs 0,72 A\$. Harmony halten, unter 12,00 Euro kaufen, aktueller Kurs 13,00 Euro.

07.02.2003

Abelle (AUS, MKP 104 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal den erfolgreichen Abschluß der Fusion mit Aurora Gold (vgl. Meldung vom 26.08.02). Die Goldproduktion in der Gidgee Mine fiel um 33,1% auf 9.530 oz wobei die Nettoproduktionskosten auf 356 \$/oz anstiegen, so daß nach der Berücksichtigung von Abschreibungen hohe Verluste hingenommen werden mußten. Vor allem enttäuschten die niedriger als erwarteten Erzmengen. Für das Märzquartal ist eine Produktion von 10.000 oz vorgesehen. Das wichtigste Ziel der Abelle ist die Erschließung des Morobe Projektes in Papua Neuguinea, an dem Abelle einen Anteil von 50% hält. Über einen Zeitraum von 8 Jahren ist eine jährliche Produktion von 150.000 oz Gold und 2,5 Mio. oz Silber vorgesehen (jeweils Abelle Anteil). Die Nettoproduktionskosten werden auf 158 \$/oz veranschlagt. Die Produktion in der Mt Muro Mine wurde eingestellt, wobei Abelle noch an 2 gerichtlichen Auseinandersetzungen beteiligt ist. Ein weiteres vielversprechendes Projekt ist die Wafi Mine auf Papua Neuguinea, in der eine Ressource von 2,9 Mio. oz Gold nachgewiesen werden konnte. Insgesamt verfügt Abelle über Ressourcen von 5,5 Mio. oz Gold, 35,5 Mio. oz Silber und 0,7 Mio. t Kupfer, die ein enormes Wachstumspotential eröffnen. Der Cashbestand lag am 31.12.02 bei 14,6 Mio. A\$.

Beurteilung: Abelle leidet vor allem unter der verlustreichen Produktion. Die gewaltigen Gold-, Silber-, und Kupferressourcen, die nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet sind eröffnen andererseits ein großes Wachstumspotential. Abelle bleibt damit eine chancen- und risikoreiche Beimischung in einem gewinnorientierten Goldminendepot, die wegen der gestiegenen Risiken aktuell nicht nachgekauft werden sollte.

Empfehlung: Halten, unter 0,50 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,65 A\$, Kursziel 1,50 A\$.

29.11.2002

Abelle (AUS, MKP 69,0 Mio. A\$ (inkl. Aurora Gold)) meldet für das Septemberquartal eine Goldproduktion

von 14.239 oz, was einer Jahresrate von etwa 70.000 oz entspricht. Die Nettoproduktionskosten stiegen auf 223 \$/oz. Abelle macht keine Angaben über den Verkaufspreis. Der operative Gewinn erreichte 2,3 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 7,3 entspricht. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 60.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 2,1 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 10,5 Jahre. Abelle macht keine aktuellen Angaben über die Höhe der Vorwärtsverkäufe, die im Vorquartal noch bei 36.000 oz lagen. Die Übernahme der Aurora (AUS) (vgl. Meldung vom 26.08.02) soll bis zum Jahresende 2002 abgeschlossen werden. Jeweils 10 Aurora Aktien sollen in 5 Abelle Aktien und 1 Abelle Option mit der Basis von 0,30 A\$ und einer Laufzeit bis zum 30.06.07 getauscht werden. Nach der Fusion hat Abelle eine Marktkapitalisierung von 69,0 Mio. A\$ und verfügt über eine jährliche Produktion von 60.000 oz. Die Ressourcen von 5,5 Mio. oz Gold, 35,5 Mio. oz Silber und 0,7 Mio. t Kupfer eröffnen ein erhebliches Wachstumspotential für Abelle.

Beurteilung: Abelle präsentiert sich als gewinnstarker mittelgroßer australischer Goldproduzent. Vor allem durch die Übernahme der Aurora dürfte Abelle ein interessanter Übernahmekandidat werden. Negativ sind die kurze Lebensdauer der Reserven und die ausstehenden Vorwärtsverkäufe. Der Kauf der Aurora bietet einen Einstieg in die neue Abelle mit einem deutlichen Abschlag.

Empfehlung: Kurzfristig: Über den Kauf der Aurora in Abelle einsteigen, aktuelles Limit 0,22 A\$, aktueller Kurs 0,205 A\$. Mittelfristig: Abelle halten, unter 0,50 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,43 A\$, Kursziel 1,50 A\$.

12.09.2002

Abelle (AUS, MKP 33,6 Mio. A\$) meldet für das Geschäftsjahr 2001/02 eine Goldproduktion von 72.412 oz aus der Gidjee Mine, die aus der Konkursmasse der Australian Resources übernommen wurde. Der operative Gewinn erreichte 5,6 Mio. A\$, was einem aktuellen KGV von 6,0 entspricht. Auf der Basis der aktuellen Produktion liegt die Lebensdauer der Reserven bei 1,8 Jahren und die Lebensdauer der Ressourcen bei 9,0 Jahren. Die Vorwärtsverkäufe liegen bei 36.000 oz, was einen Produktionszeitraum von 0,5 Jahren abdeckt. Die unrealisierten Verluste aus den Vorwärtsverkäufen schätzen wir auf 3,6 Mio. A\$. Der Cashbestand beträgt 9,1 Mio. A\$. Am 26.08.02 unterbreitete Abelle ein Übernahmeangebot an Aurora Gold (AUS). Jeweils 10 Aurora Aktien sollen in 5 Abelle Aktien und 1 Abelle Option mit der Basis von 0,30 A\$ und einer Laufzeit bis zum 30.06.07 getauscht werden. Nach der Fusion hätte Abelle eine Marktkapitalisierung von 67,4 Mio. A\$ und würde über eine jährliche Produktion von 70.000 oz verfügen. Die Ressourcen von 5,5 Mio. oz Gold, 35,5 Mio. oz Silber und 0,7 Mio. t Kupfer würden ein erhebliches Wachstumspotential für Abelle eröffnen. Der Cashbestand beider Gesellschaften beträgt derzeit 22,0 Mio. A\$. Weiterhin ist Peter Cook als neuer Direktor der Abelle vorgesehen. Peter Cook leitete über viele Jahre erfolgreich Hill 50 Gold (AUS), die von Harmony (SA) übernommen wurde.

Beurteilung: Abelle präsentiert sich als gewinnstarker mittelgroßer australischer Goldproduzent. Vor allem durch die Übernahme der Aurora dürfte Abelle ein interessanter Übernahmekandidat werden. Negativ sind die kurze Lebensdauer der Reserven und die ausstehenden Vorwärtsverkäufe. Der Kauf der Aurora bietet einen Einstieg in die neue Abelle mit einem deutlichen Abschlag.

Empfehlung: Kurzfristig: Über den Kauf der Aurora in Abelle einsteigen, aktuelles Limit 0,22 A\$, aktueller Kurs 0,21 A\$. Mittelfristig: Abelle halten, unter 0,50 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,42 A\$, Kursziel 1,50 A\$, Aurora unter 0,26 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,21 A\$ und das Fusionsangebot der Abelle annehmen.

26.08.2002

Abelle (AUS, MKP 36,0 Mio. A\$) meldet die geplante Fusion mit Aurora Gold (AUS, Kurs 0,205 A\$, MKP 33,0 Mio. A\$). Jeweils 10 Aurora Aktien sollen in 5 Abelle Aktien und 1 Abelle Option mit der Basis von 0,30 A\$ und einer Laufzeit bis zum 30.06.07 getauscht werden. Bei einem geschätzten Gegenwert der Abelle Option von 0,30 A\$ entspricht der Gegenwert des Angebots einem Wert von 0,255 A\$/Aurora Aktie, was um 24,4% über dem aktuellen Aktienkurs der Aurora liegt. Abelle wurde erst am 26.04.02 zum Börsenhandel zugelassen und betreibt die aus der Konkursmasse der Australian Resources übernommene Gidjee Goldmine, die auf eine jährliche Produktion von 70.000 oz ausgelegt ist. Die Gidjee Mine verfügt über eine Goldressource von 600.000 oz. Aurora hält einen Anteil von 50% am Morobe Projekt, in dem eine Ressource von 2,6 Mio. oz Gold und 35,5 Mio. oz Silber (jeweils Aurora Anteil) nachgewiesen werden konnte. Das Projekt wird für eine jährliche Produktion von 150.000 oz Gold und 2,3 Mio. oz Silber (jeweils Aurora Anteil) vorbereitet. Im Wafi Gold Projekt verfügt Aurora über eine Goldressource von 3,0 Mio. oz. Nach der Fusion hätte Abelle eine Marktkapitalisierung von 72,2 Mio. A\$ und würde über eine jährliche Produktion von 70.000 oz verfügen. Die Ressourcen von 5,5 Mio. oz Gold, 35,5 Mio. oz Silber und 0,7 Mio. t Kupfer würden ein erhebliches Wachstumspotential für Abelle eröffnen. Der Cashbestand beider Gesellschaften beträgt derzeit 22,0 Mio. A\$. Weiterhin ist Peter Cook als neuer Direktor der Abelle vorgesehen. Peter Cook leitete über viele Jahre erfolgreich Hill 50 Gold (AUS), die von Harmony (SA) übernommen wurde.

Beurteilung: Obwohl einige Parameter wie die Gewinnsituation und die Reservensituation noch nicht abgeschätzt werden können, zeichnet sich durch die Fusion die Schaffung eines aussichtsreichen mittelgroßen australischen Goldproduzenten ab, der vor allem wegen der umfangreichen Ressourcen sofort zu einem Übernahmeziel werden könnte. Problematisch erscheint nur der Standort des Morobe und des Wafi Projektes auf Papua Neuguinea. Der Kauf der Aurora bietet einen Einstieg in die neue Abelle mit einem

deutlichen Abschlag.

Empfehlung: Kurzfristig: Über den Kauf der Aurora in Abelle einsteigen, aktuelles Limit 0,22 A\$, aktueller Kurs 0,205 A\$. Mittelfristig: Abelle halten, unter 0,50 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,45 A\$, Kursziel 1,50 A\$, Aurora unter 0,26 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,205 A\$ und das Fusionsangebot der Abelle annehmen.

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

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/119392--Marktkommentare-ueber-Abelle-Limited.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](#).