

Marktkommentare über Metex Resources Limited

11.10.2007 | [Martin Siegel](#)

11.10.2007 - [Metex Resources](#) (AUS, MKP 48,1 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal (Juniquartal 2006) Fortschritte bei der Entwicklung des Bloodwood Creek Kohleprojekts. Das Projekt wird in einem 50/50 Joint Venture mit CSIRO entwickelt. Dabei soll aus der Kohle mit einem neuartigen Verfahren untertege ein Gas gewonnen werden, das in einer konventionellen Anlage verwendet werden kann. Erste Kontakte zu Anlagenbauern, die das Projekt umsetzen können, wurden geknüpft. Neben dem Bloodwood Creek Kohleprojekt hält Metex Uranexplorationsrechte über 6.192 km². Im Laverton Goldprojekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Barrick (NA) exploriert wird, wurden die Aktivitäten praktisch eingestellt. In dem Projekt liegt eine Ressource von 260.000 oz (Metex Anteil) vor, von denen etwa 30.000 oz (Metex Anteil) in den Anlagen der Granny Smith Mine der Barrick verarbeitet werden könnten. Neben der Beteiligung am Laverton Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 585.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 10 Mio. Aktien der Magma Metals (AUS) mit einem aktuellen Börsenwert von 4,1 Mio. A\$ (1,9 Mio. A\$). Am 30.06.07 (31.12.05) stand einem Cashbestand von 1,8 Mio. A\$ (2,9 Mio. A\$) eine Kreditbelastung von 0,5 Mio. A\$ (0,7 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung: Metex präsentiert sich als erfolgreicher Goldexplorationswert, der den Schwerpunkt der Aktivitäten auf populäre Projekte verlagert hat, deren profitable Umsetzung jedoch sehr zweifelhaft ist. Nach dem Überschreiten unseres Kursziels von 0,12 A\$ stellen wir Metex zum Verkauf. Wegen der Verlagerung des Schwerpunkts der Aktivitäten aus dem Goldbereich entfernen wir Metex aus unserem Explorationswertedepot.

Empfehlung: Verkaufen, aktueller Kurs 0,185 A\$.

11.09.2006

Metex Resources (AUS, MKP 14,5 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal (Septemberquartal 2005) keine wesentlichen Fortschritte im Laverton Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Barrick (NA) exploriert wird. In dem Projekt liegt eine Ressource von 260.000 oz (Metex Anteil) vor, von denen etwa 30.000 oz (Metex Anteil) in den Anlagen der Granny Smith Mine der Barrick verarbeitet werden könnten. Nach dem Ende des Probeabbaus, der nur mäßig erfolgreich verlief, konnte noch keine Vereinbarung mit Barrick getroffen werden. Allerdings stieg der Goldpreis seither von 550 auf über 800 A\$/oz an, so daß eine Verarbeitung gewinnbringend sein dürfte. Im Gladiator Projekt konnte ein Goldgehalt von 6,7 g/t über eine Bohrkernlänge von 5 Metern bestätigt werden. Neben der Beteiligung am Laverton Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 585.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. In das Roe Projekt hat sich Newcrest (AUS) eingefarmt und kann einen Anteil von 70% für Explorationsausgaben von 4,0 Mio. A\$ erwerben. Erste Bohrprogramme erbrachten nur mäßige Erfolge mit Goldgehalten von unter 2 g/t. Metex plant, für 2,5 Mio. A\$ einen Anteil von 50% an der Coal Gas Corporation zu erwerben, die in Australien aus Kohlelagerstätten, die sich untertege befinden, Gas gewinnen will, das zur Stromerzeugung genutzt werden soll. Außerdem beantragte Metex Lizenzen für die Exploration von Uran. Metex hält 10 Mio. Aktien der Magma Metals (AUS) mit einem aktuellen Börsenwert von 1,9 Mio. A\$. Am 31.12.05 (30.06.05) stand einem Cashbestand von 2,9 Mio. A\$ (0,6 Mio. A\$) eine Kreditbelastung von 0,7 Mio. A\$ (0,4 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung: Nach der Einstellung des erfolgreichen Probeabbaus im Laverton Projekt, fällt Metex auf den Status eines reinen Explorationswertes zurück. Positiv sind die umfangreichen Ressourcen und das Explorationspotential. Die Substanz aus den Beteiligungen und der Cashbestand decken etwa 30% des Aktienkurses ab. Metex bleibt vor allem wegen der hohen Goldressourcen und der guten Explorationsgebiete eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot. Metex bleibt eine Halteposition.

Empfehlung: Halten, unter 0,04 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,065 A\$, Kursziel 0,12 A\$.

05.12.2005

Metex Resources (AUS, MKP 11,0 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal Einnahmen von 3,0 Mio. A\$ aus dem Verkauf von 10 Mio. Zambezi Resources (GB) Aktien. Der Erlös soll für Explorationsaktivitäten in den australischen Projekten verwendet werden. Im Chatterbox Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome (NA) betrieben wird, konnten dagegen keine Fortschritte erzielt werden. Aus der Whisper Lagerstätte des Projekts könnten 33.500 oz (Metex Anteil) zu 296 \$/oz abgebaut werden, wenn eine Verarbeitung in der Granny Smith Verarbeitungsanlage vereinbart werden könnte. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 260.000 oz (Metex Anteil). Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. In das Roe

Projekt hat sich Newcrest (AUS) eingefarmt und kann einen Anteil von 70% für Explorationsausgaben von 4,0 Mio. A\$ erwerben. Metex hält noch 3 Mio. Aktien der in London gelisteten Zambezi Resources (GB) mit einem Marktwert von 0,7 Mio. A\$. Metex hält weiterhin 2,4 Mio. Aktien der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 1,1 Mio. A\$. Am 30.06.05 (31.12.04) stand einem Cashbestand von 0,6 Mio. A\$ (1,9 Mio. A\$) eine Kreditbelastung von 0,4 Mio A\$ (1,7 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung: Nach der Einstellung des erfolglosen Probeabbaus im Chatterbox Projekt, fällt Metex auf den Status eines reinen Explorationswertes zurück. Positiv sind die umfangreichen Ressourcen und das Explorationspotential. Die Substanz aus den Beteiligungen und der Cashbestand decken etwa 50% des Aktienkurses ab. Metex bleibt vor allem wegen der hohen Goldressourcen und der guten Explorationsgebiete eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot. Wir reduzieren unser maximales Kauflimit von 0,06 auf 0,04 A\$ und unser Kursziel von 0,20 auf 0,12 A\$ und stufen Metex damit als Halteposition ein.

Empfehlung: Halten, unter 0,04 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,049 A\$, Kursziel 0,12 A\$.

09.06.2005

Metex Resources (AUS, MKP 8,5 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal die Beendigung des Probeabbaus im Chatterbox Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome (NA) betrieben wird. Während des Märzquartals konnten 2.240 oz (Metex Anteil) gewonnen werden. Beim Probeabbau wurde festgestellt, daß die Struktur des Erzkörpers komplizierter ist, als angenommen wurde. Zusätzlich müssen Kostensteigerungen durch höhere Energiekosten in den Abbauplan einbezogen werden. Weiterhin wurde festgestellt, daß umfangreiche Bohrprogramme erforderlich sind, um die sehr variablen Goldgehalte während des Abbaus kontrollieren zu können. Dazu wurden 3 Bohrprogramme geplant, von denen 1 Programm bereits abgeschlossen werden konnte. Nach neuesten Schätzungen könnten jährlich etwa 25.000 oz (Metex Anteil) zu Produktionskosten zwischen 320 und 350 \$/oz gewonnen werden. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 310.000 oz (Metex Anteil). Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. In das Roe Projekt hat sich Newcrest (AUS) eingefarmt und kann einen Anteil von 70% für Explorationsausgaben von 4,0 Mio. A\$ erwerben. Metex hält 13 Mio Aktien der in London gelisteten Zambezi Resources (GB) mit einem Marktwert von 5,4 Mio. A\$. Metex hält weiterhin 2,7 Mio. Aktien der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 0,8 Mio. A\$. Am 31.12.04 (30.06.04) stand einem Cashbestand von 1,9 Mio. A\$ (1,1 Mio. A\$) eine Kreditbelastung von 1,7 Mio. A\$ (0,5 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung: Sollte Metex aus ihrer Ressource von 310.000 oz einen jährlichen Abbau von 25.000 oz realisieren können, würde sich ein Aktienkurspotential von etwa 200 bis 300% ergeben. Bei einer Gewinnspanne von 100 A\$/oz würde sich dabei ein KGV von 3,4 einstellen. Das Joint Venture mit Newcrest und die Beteiligungen an Zambezi Resources und Elkedra Diamonds geben Metex weitere Substanz. Negativ sind die extrem langsame Projektentwicklung und die ständigen Verzögerungen. Metex bleibt vor allem wegen der hohen Goldressourcen und der guten Explorationsgebiete eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,06 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,038 A\$, Kursziel 0,20 A\$.

31.12.2004

Metex Resources (AUS, MKP 13,4 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal eine Unterbrechung des Probeabbaus im Chatterbox Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome (NA) betrieben wird. Die Fertigstellung der Durchführbarkeitsstudie wurde daher auf das Jahresende verschoben, wurde aber bis zum 31.12.04 noch nicht veröffentlicht. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 310.000 oz (Metex Anteil). Auf der Basis der vorliegenden Daten erwartet Metex einen operativen Gewinn von 17,5 Mio. A\$ aus der Produktion von zunächst 75.000 oz (Metex Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 208 \$/oz. Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. In das Roe Projekt hat sich Newcrest (AUS) eingefarmt und kann einen Anteil von 70% für Explorationsausgaben von 4,0 Mio. A\$ erwerben. Metex hält einen Anteil von 24% an der in London gelisteten Zambezi Resources (GB) mit einem Marktwert von 5,5 Mio A\$. Metex hält weiterhin 2,7 Mio. Aktien der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 0,8 Mio. A\$. Am 30.06.04 stand einem Cashbestand von 1,1 Mio. A\$ (2,0 Mio. A\$) eine Kreditbelastung von 0,5 Mio. A\$ (0,5 Mio. A\$) gegenüber. Zum 29.12.04 konnten über eine Kapitalerhöhung 1,9 Mio. A\$ aufgenommen werden.

Beurteilung: Sollte Metex aus ihrer Ressource von 310.000 oz einen jährlichen Abbau von 30.000 oz realisieren können, würde sich ein Aktienkurspotential von etwa 200 bis 300% ergeben. Bei einer Gewinnspanne von 100 A\$/oz würde sich ein KGV von 4,5 einstellen. Das Joint Venture mit Newcrest und die Beteiligungen an Zambezi Resources und Elkedra Diamonds geben Metex weitere Substanz. Negativ ist die extrem langsame Projektentwicklung. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot. Nach dem Kursrückgang wurde Metex zu einer Kaufempfehlung. Wir reduzieren unser Kursziel von 0,40 auf 0,20 A\$.

Empfehlung: Halten, unter 0,06 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,059 A\$, Kursziel 0,20 A\$.

19.04.2004

Metex Resources (AUS, MKP 16,6 Mio. A\$) meldet aus dem neu erworbenen Mt Crawford Projekt vielversprechende Goldgehalte von bis zu 4,3 g/t über eine Bohrkernlänge von 9 Metern. Die Ergebnisse sind vor allem deshalb bedeutend, da sie auf eine relativ flach verlaufende Ressource hindeuten, die direkt an der Oberfläche beginnt. Das Mt Crawford Projekt gehört zum Chatterbox Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome (NA) betrieben wird. Derzeit wird ein Probeabbau des Projekts vorbereitet. Das Ziel des Probeabbaus ist es, Daten für die Durchführbarkeitsstudie zu gewinnen, die bis September 2004 abgeschlossen werden soll. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 310.000 oz (Metex Anteil). Auf der Basis der vorliegenden Daten erwartet Metex einen operativen Gewinn von 17,5 Mio A\$ aus der Produktion von zunächst 75.000 oz (Metex Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 208 \$/oz. Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 8,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 0,7 Mio. A\$. Am 31.12.03 stand einem Cashbestand von 2,0 Mio. A\$ eine Kreditbelastung von 0,5 Mio. A\$ gegenüber.

Beurteilung: Die aktuellen Bohrergebnisse könnten die Entwicklung des Chatterbox Joint Ventures erheblich beschleunigen, falls sich herausstellen sollte, daß tatsächlich eine abbaubare Reserve im Mt Crawford Projekt erschlossen werden kann. Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem erfolgreichen Abbau im Chatterbox Projekt über ein Aktienkurspotential von mehreren 100 % verfügt. Negativ ist die bislang extrem langsame Projektentwicklung. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,06 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,087 A\$, Kursziel 0,40 A\$.

02.01.2004

Metex Resources (AUS, MKP 18,5 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal erste Vorarbeiten für den Probeabbau im Chatterbox Projekt. Das Chatterbox Projekt wird in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome (NA) entwickelt. Im Probeabbau sollen 4.500 oz (Metex Anteil) gewonnen werden. Der Beginn der Erzverarbeitung ist für das Märzquartal 2004 vorgesehen. Das Ziel des Probeabbaus ist es, Daten für die Durchführbarkeitsstudie zu gewinnen, die bis September 2004 abgeschlossen werden soll. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 310.000 oz (Metex Anteil). Auf der Basis der vorliegenden Daten erwartet Metex einen operativen Gewinn von 17,5 Mio. A\$ aus der Produktion von zunächst 75.000 oz (Metex Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 208 \$/oz. Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 8,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 0,9 Mio. A\$. Der Cashbestand erreichte am 30.09.03 1,2 Mio. A\$.

Beurteilung: Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem erfolgreichen Probeabbau im Chatterbox Projekt über ein Aktienkurspotential von mehreren 100 % verfügt. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkedra kleinere unrealisierte Gewinne. Negativ ist die extrem langsame Projektentwicklung. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot. Über eine Kapitalerhöhung zu 0,06 A\$ pro Aktie und halber GRATISoption konnten neue Metex Aktien zugekauft werden.

Empfehlung: Halten, unter 0,06 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,097 A\$, Kursziel 0,40 A\$.

10.09.2003

Metex Resources (AUS, MKP 14,1 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal weitere Fortschritte bei der Inbetriebnahme des Chatterbox Projektes, das in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome (NA) entwickelt wird. Der Beginn der Pilotproduktion von 5.000 oz (Metex Anteil) wurde von Oktober auf November verschoben. Im Probeabbau werden keine Gewinne angestrebt. Vielmehr sollen Daten gesammelt werden, um die Durchführbarkeitsstudie bis Juli 2004 abschließen zu können. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 310.000 oz (Metex Anteil). Auf der Basis der vorliegenden Daten erwartet Metex einen operativen Gewinn von 17,5 Mio. A\$ aus der Produktion von zunächst 75.000 oz (Metex Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 208 \$/oz. Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 7,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 0,8 Mio. A\$. Der Cashbestand fiel zum 30.06.03 von 1,5 auf 1,1 Mio. A\$ zurück. Über eine Kapitalerhöhung im Verhältnis zu 1 neuen Aktie für jeweils 6 alte Aktien zuzüglich einer halben Option je neuer Aktie sowie eine Aktienplazierung will Metex 2,2 Mio. A\$ aufnehmen. Die neuen Aktien werden zuzüglich der halben GRATISoption zu 0,06 A\$ ausgegeben.

Beurteilung: Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem erfolgreichen Probeabbau im Chatterbox Projekt über ein Aktienkurspotential von mehreren 100 % verfügt. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkedra kleinere unrealisierte Gewinne. Negativ ist die extrem langsame Projektentwicklung. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot. Die aktuelle Kapitalerhöhung zu 0,06 A\$ pro Aktie und halber GRATISoption sollte genutzt werden, um Metex zuzukaufen. Der Zukauf von weiteren Aktien aus der Aktienplazierung des australischen Brokers Intersuisse wird

dagegen leider nur für Kunden der Intersuisse möglich sein. Wir haben das Kursziel von 0,60 auf 0,40 A\$ gesenkt.

Empfehlung: Halten, an der Kapitalerhöhung zu 0,06 A\$ teilnehmen, aktueller Kurs 0,087 A\$, Kursziel 0,40 A\$.

10.06.2003

Metex Resources (AUS, MKP 9,2 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal die Ernennung von Placer Dome (NA) als Manager für die Entwicklung des Probeabbaus in der Whisper Lagerstätte. Die Whisper Lagerstätte gehört zum Chatterbox Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome entwickelt wird. Zunächst sollen zwischen Oktober 2003 und Januar 2004 5.000 oz (Metex Anteil) gewonnen werden, wobei Metex keinen Gewinn, aber wichtige Daten für den Abbau erwartet. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 310.000 oz (Metex Anteil). Auf der Basis der vorliegenden Daten erwartet Metex einen operativen Gewinn von 17,5 Mio. A\$ aus der Produktion von zunächst 75.000 oz (Metex Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 208 \$/oz. Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 7,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkdra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 1,1 Mio. A\$. Der Cashbestand fiel zum 31.03.03 von 1,8 auf 1,5 Mio. A\$ zurück. Für das Kalenderjahr 2003 plant Metex Explorationsausgaben von 1,3 Mio. A\$, so daß eine weitere Kapitalerhöhung unausweichlich erscheint.

Beurteilung: Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem erfolgreichen Probeabbau im Chatterbox Projekt über ein Aktienkurspotential von mehreren 100 % verfügt. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkdra unrealisierte Gewinne. Negativ ist die extrem langsame Projektentwicklung. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot. Käufe sollten wegen der anstehenden Kapitalerhöhung zunächst zurückgestellt werden. Bei einer Kapitalerhöhung dürfte im aktuellen Umfeld ein Einstieg in Metex unter 0,06 A\$/Aktie möglich sein, wobei eventuell sogar noch Optionen ausgegeben werden.

Empfehlung: Halten, Nachkäufe bei einer möglichen Kapitalerhöhung zu 0,06 A\$ einplanen, aktueller Kurs 0,066 A\$.

03.03.2003

Metex Resources (AUS, MKP 10,0 Mio. A\$) meldet am 21.02.03 die Entscheidung für den Probeabbau in der Whisper Lagerstätte, die zum Chatterbox Projekt gehört. Zunächst sollen 5.000 oz (Metex Anteil) gewonnen werden. Metex hält einen Anteil von 50 % am Chatterbox Projekt, das gemeinsam mit Placer Dome (NA) entwickelt wird. Das Chatterbox Projekt enthält eine Goldressource von insgesamt 310.000 oz (Metex Anteil). Auf der Basis der vorliegenden Daten erwartet Metex einen operativen Gewinn von 17,5 Mio. A\$ aus der Produktion von zunächst 75.000 oz (Metex Anteil) bei Nettoproduktionskosten von 208 \$/oz. Neben der Beteiligung am Chatterbox Projekt verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 7,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkdra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 1,5 Mio. A\$. Der Cashbestand fiel zum 31.12.02 von 2,2 auf 1,8 Mio. A\$ zurück. Für das Kalenderjahr 2003 plant Metex Explorationsausgaben von 1,3 Mio. A\$, so daß eine weitere Kapitalerhöhung unausweichlich erscheint.

Beurteilung: Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem erfolgreichen Probeabbau im Chatterbox Projekt über ein Aktienkurspotential von mehreren 100 % verfügt. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkdra unrealisierte Gewinne. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot. Käufe sollten wegen der anstehenden Kapitalerhöhung zunächst zurückgestellt werden. Bei einer Kapitalerhöhung dürfte im aktuellen Umfeld ein Einstieg in Metex zu etwa 0,06 A\$/Aktie möglich sein, wobei eventuell sogar noch Optionen ausgegeben werden.

Empfehlung: Halten, Nachkäufe bei einer möglichen Kapitalerhöhung zu 0,06 A\$ einplanen, aktueller Kurs 0,066 A\$.

18.12.2002

Metex Resources (AUS, MKP 11,2 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal keine Fortschritte bei der Entwicklung des Chatterbox Projektes, das in einem 50/50 Joint Venture mit Placer Dome (NA) entwickelt wird. Die Ressource blieb unverändert bei 310.000 oz (Metex Anteil). Durch den gestiegenen Goldpreis hat sich die Wirtschaftlichkeit des Projektes erheblich verbessert. Dennoch ist für 2003 bislang nur ein weiteres Bohrprogramm und nicht die Entwicklung des Projektes vorgesehen. Zusätzlich verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 7,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkdra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 1,6 Mio. A\$. Der Cashbestand fiel zum 30.09.02 von 2,7 auf 2,2 Mio. A\$ zurück.

Beurteilung: Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem weiteren Goldpreisanstieg als Anlagealternative sicherlich entdeckt wird. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkdra unrealisierte Gewinne. Enttäuschend

ist allerdings, daß das Chatterbox Projekt trotz des besseren Umfelds der letzten Monate nicht vorangebracht werden konnte. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,08 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,073 A\$.

06.09.2002

Metex Resources (AUS, MKP 10,7 Mio. A\$), meldet für das Juniquartal keine wesentlichen Fortschritte in der Entwicklung des Chatterbox Projektes, das in einem 50/50 Joint Venture mit Aurion (AUS) entwickelt wird. Die Ressource blieb unverändert bei 310.000 oz (Metex Anteil). Zusätzlich verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 7,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 1,8 Mio. A\$. Mit einer Kapitalerhöhung von 35,5 Mio. Aktien zu 0,06 A\$ konnte Metex 2,1 Mio. A\$ aufnehmen und den Cashbestand auf 2,7 Mio. A\$ erhöhen.

Beurteilung: Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem weiteren Goldpreisanstieg als Anlagealternative sicherlich entdeckt wird. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkedra unrealisierte Gewinne. Enttäuschend ist allerdings, daß das Chatterbox Projekt trotz des besseren Umfelds der letzten Monate nicht vorangebracht werden konnte. Metex bleibt wegen der wenigen Alternativen eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,08 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,07 A\$.

16.05.2002

Metex Resources (AUS, MKP 9,1 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal Bohrergebnisse von bis zu 6,8 g/t über eine Bohrkernlänge von 6 Metern aus dem Chatterbox Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture zwischen Metex und Aurion (AUS) entwickelt wird. Die Ressource blieb unverändert bei 310.000 oz (Metex Anteil). Zusätzlich verfügt Metex über eine Ressource von 595.000 oz in der stillgelegten Lancefield Mine. Metex hält 7,1 Mio. Aktien und 3,5 Mio. Optionen der Elkedra Diamonds (AUS) mit einem aktuellen Marktwert von 2,2 Mio. A\$. Durch die Ausgabe von weiteren 17,0 Mio. Aktien zu 0,06 A\$ konnte der Cashbestand von 0,7 auf 1,1 Mio. A\$ erhöht werden. Weitere 2,0 Mio. Aktien sollen zu 0,06 A\$ plaziert werden.

Beurteilung: Mit zurechenbaren Ressourcen von 905.000 oz und guten Explorationsgebieten bleibt Metex ein vielversprechender Explorationswert, der bei einem weiteren Goldpreisanstieg als Anlagealternative sicherlich entdeckt wird. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkedra unrealisierte Gewinne. Die laufenden Kapitalerhöhungen belasten die aktuelle Aktienkursentwicklung. Wir empfehlen, an diesen Kapitalerhöhungen, soweit möglich, teilzunehmen. Wir nehmen das maximale Kauflimit von 0,15 auf 0,08 A\$ zurück, da es ausreichende Möglichkeiten geben wird, die Aktie unter diesem Kurs zu kaufen.

Empfehlung: Halten, unter 0,08 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,077 A\$.

29.01.2002

Metex Resources (AUS, MKP 6,8 Mio. A\$) meldet weiterhin gute Explorationsergebnisse aus dem Chatterbox Erzkörper. Da die Durchführbarkeitsstudie nicht wie vereinbart bis Ende Dezember 2001 fertiggestellt werden konnte, wurde der Pachtvertrag mit Placer Dome (NA) und Goldfields (AUS) aufgekündigt. Metex versucht jetzt, neue Vertragspartner für die Erschließung des Projektes zu finden. Positiv entwickelte sich die vorbörsliche Beteiligung an der Elkedra Diamonds (AUS). Nach der Börseneinführung hat der Anteil der Metex, der für 600.000 A\$ erworben wurde, jetzt einen Marktwert von 2,0 Mio. A\$. Durch die Ausgabe neuer Aktien konnte der Cashbestand von 0,4 auf 0,7 Mio. A\$ wieder aufgestockt werden.

Beurteilung: Die gescheiterte Entwicklung des Chatterbox Erzkörpers, aus der Metex umfangreiche Pachteinnahmen zugeflossen wären beurteilen wir negativ. Andererseits könnte Metex in einem besseren Umfeld mit einer eigenen Realisierung des Projektes erheblich mehr Aktienkurspotential aufbauen, da es in Australien nur noch sehr wenige Anlagealternativen gibt, die über eine Ressourcenbasis von über 1,0 Mio. oz verfügen. Zusätzlich enthält die Beteiligung an Elkedra unrealisierte Gewinne. Metex bleibt eine interessante Beimischung für ein Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,066 A\$.

19.11.2001

Metex Resources (AUS, MKP 4,9 Mio. A\$) meldet für das Septemberquartal weitere Fortschritte bei der Erstellung der Durchführbarkeitsstudie des Chatterbox Erzkörpers, die bis Ende Dezember 2001 fertiggestellt werden soll. Das Projekt wird in einem Joint Venture zwischen Placer Dome (NA) und Delta Gold (AUS) entwickelt. Sollte das Projekt bei einem Goldpreis von über 525 A\$/oz in Produktion gehen, würden Metex bei der Produktion der ersten 75.000 oz Pachteinnahmen von 30 A\$/oz zufließen, danach 37,5 A\$/oz. Insgesamt verfügt das Projekt über eine Ressource von 463.000 oz, so daß Metex bei einem

vollständigen Abbau der Ressourcen Bruttoeinnahmen von 16,8 Mio. A\$ zufließen würden. Dabei erwartet Metex die Erschließung weiterer Ressourcen zwischen 600.000 und 800.000 oz in der Nähe der bereits bekannten Ressource. Im Roe Projekt vergab Metex eine Option an Delta Gold, die 70 % des Projektes für Explorationsausgaben über 1,5 Mio. A\$ erwerben kann. Metex beteiligte sich mit 600.000 A\$ am Gründungskapital der Elkeda Diamonds (AUS), die im 2. Halbjahr 2001 an die Börse gebracht werden sollte. Angaben über den vorgesehenen Börsengang der Elkeda fehlen im aktuellen Quartalsbericht. Der Cashbestand fiel zum 30.09.01 auf 0,4 Mio. A\$ zurück. Am 18. Oktober gab Metex 13,4 Mio. Aktien zu 0,04 A\$ an Kunden der Intersuisse aus und konnte den Cashbestand wieder auf 0,9 Mio. A\$ erhöhen.

Beurteilung: Sollte die Produktion des Chatterbox Erzkörpers erfolgreich verlaufen, würden Metex in den nächsten Jahren Mittel zufließen, die etwa 300 % der heutigen Börsenbewertung entsprechen. Dabei verfügt Metex über weitere Ressourcen, die in die Pachtverträge eingebracht werden können und über vielversprechende Explorationsgebiete. Zusätzliche Phantasie ergibt sich aus dem möglichen Börsengang der Elkeda Diamonds. Metex bleibt ein solides Investment im Explorationsbereich.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,055 A\$.

20.08.2001

Metex Resources (AUS, MKP 5,0 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal gute Fortschritte bei der Erstellung der Durchführbarkeitsstudie des Chatterbox Erzkörpers. Die Studie soll bis Dezember 2001 fertiggestellt werden. Das Projekt wird in einem Joint Venture zwischen Placer Dome (NA) und Delta Gold (AUS) entwickelt. Metex erwartet nach dem Produktionsbeginn Anfang 2002 jährliche Royaltyeinnahmen von etwa 3,0 Mio. A\$ aus dem Projekt. In einer früheren Projektion haben wir Einnahmen von etwa 11,6 Mio. A\$ aus dem Abbau der gesamten Ressource abgeschätzt. Im Roe Projekt vergab Metex eine Option an Delta Gold, die 70 % des Projektes für Explorationsausgaben über 1,5 Mio. A\$ erwerben kann. Metex beteiligte sich mit 600.000 A\$ am Gründungskapital der Elkeda Diamonds (AUS), die im 2. Halbjahr 2001 an die Börse gebracht werden soll. Der Cashbestand fiel zum 30.06.01 auf 0,7 Mio. A\$ zurück.

Beurteilung: Sollte die Produktion des Chatterbox Erzkörpers erfolgreich verlaufen, würden Metex in den nächsten Jahren Mittel zufließen, die über 200 % der heutigen Börsenbewertung entsprechen. Dabei verfügt Metex über weitere Ressourcen, die in die Pachtverträge eingebracht werden können und über vielversprechende Explorationsgebiete. Zusätzliche Phantasie ergibt sich aus dem möglichen Börsengang der Elkeda Diamonds. Metex bleibt ein solides Investment im Explorationsbereich.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,056 A\$.

10.05.2001

Metex Resources (AUS, MKP 5,7 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal den Beginn der Entwicklung des Chatterbox Erzkörpers durch das Joint Venture von Placer Dome (NA) und Delta Gold (AUS). Metex erwartet nach dem Produktionsbeginn Anfang 2002 jährliche Einnahmen von etwa 3,0 Mio. A\$. In einer früheren Projektion haben wir Einnahmen von etwa 11,6 Mio. A\$ aus dem Abbau der gesamten Ressource abgeschätzt. Aus dem Red Flag Projekt konnte gute Bohrergebnisse mit Goldgehalten von bis zu 6,3 g/t über eine Bohrkernlänge von 12 Metern gemeldet werden. Im Roe Projekt vergab Metex eine Option an Delta Gold, die 70 % des Projektes für Explorationsausgaben über 1,5 Mio. A\$ erwerben kann. Der geplante Börsengang der Anketell Gold konnte nicht durchgeführt werden, da wichtige Steuerentscheidungen bezüglich des Börsengangs gegen die Interessen der Metex getroffen wurden. Metex beteiligte sich mit 600.000 A\$ am Gründungskapital der Elkeda Diamonds (AUS), die im 2. Halbjahr 2001 an die Börse gebracht werden soll. Der Cashbestand fiel zum 31.03.01 auf 0,9 Mio. A\$ zurück.

Beurteilung: Sollte die Produktion des Chatterbox Erzkörpers erfolgreich verlaufen, würden Metex in den nächsten Jahren Mittel zufließen, die etwa 200 % der heutigen Börsenbewertung entsprechen. Dabei verfügt Metex über weitere Ressourcen, die in die Pachtverträge eingebracht werden können und über vielversprechende Explorationsgebiete. Zusätzliche Phantasie ergibt sich aus dem möglichen Börsengang der Elkeda Diamonds. Metex erscheint nach der Vereinbarung der Pachtverträge als solides Investment im Explorationsbereich.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,07 A\$.

20.02.2001

Metex Resources (AUS, MKP 7,6 Mio. A\$) erwartet ab 2002 jährliche Einnahmen von etwa 3 Mio. A\$ aus der Erschließung des Chatterbox Erzkörpers durch das Joint Venture von Placer Dome (NA) und Delta Gold (AUS). Mit der Erstellung der Durchführbarkeitsstudie, die voll von Placer Dome und Delta Gold finanziert wird, wurde bereits begonnen und die Entscheidung zur Produktionsaufnahme wird erwartet. Zuletzt konnten erfolgreiche Bohrungen mit Goldgehalten von bis zu 8,3 g/t über eine Bohrkernlänge von 4 Metern aus dem Projekt gemeldet werden. In einer früheren Projektion haben wir Einnahmen von etwa 11,6 Mio. A\$ aus dem Abbau der gesamten Ressource abgeschätzt. Keine Fortschritte wurden vom geplanten Börsengang der Anketell Gold gemeldet, die gemeinsam mit Croesus Mining (AUS), Gindalbie (AUS) und der Resource Finance Corporation an die Börse gebracht werden soll. Am 31.12.00 verfügte Metex über einen Cashbestand von 1,1 Mio. A\$.

Beurteilung: Sollte die Produktion des Chatterbox Erzkörpers erfolgreich verlaufen, würden Metex in den

nächsten Jahren Mittel zufließen, die etwa 200 % der heutigen Börsenbewertung entsprechen. Dabei verfügt Metex über weitere Ressourcen, die in die Pachtverträge eingebracht werden können und über vielversprechende Explorationsgebiete. Zusätzliche Phantasie ergibt sich aus dem möglichen Börsengang der Anketell. Metex erscheint nach der Vereinbarung der Pachtverträge als solides Investment im Explorationsbereich. Mit der Begrenzung der Einnahmen büßt Metex jedoch einen großen Teil des früheren Aktienkurspotentials ein.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,08 A\$.

07.11.2000

Metex Resources (AUS, MKP 7,3 Mio. A\$) vereinbart die Erschließung des Chatterbox Erzkörpers vom Granny Smith Joint Venture, dem Betreiber der Granny Smith Mine, der zu 60 % Placer Dome (NA) und zu 40 % Delta Gold (AUS) gehört. Nach der Produktionsaufnahme werden Metex Pachteinnahmen zwischen 14 und 30 \$/oz (Metex Anteil) zufließen, die sich nach der Produktion von 75.000 oz auf zwischen 21 und 38 \$/oz (Metex Anteil) erhöhen. Beim aktuellen Goldpreis liegen die Pachteinnahmen in der Nähe des oberen Randes der Preisspanne. Sollte die gesamte Ressource von 463.000 oz abgebaut werden können, und Metex durchschnittliche Pachteinnahmen von 25 \$/oz realisieren können, würden dem Unternehmen 11,6 Mio. A\$ zufließen. Metex konnte zudem einige Gebiete südlich des Chatterbox Erzkörpers von Homestake (NA) erwerben, wo weitere ertragreiche Erzkörper erhofft werden. Keine Fortschritte wurden für den geplanten Börsengang der Anketell Gold gemeldet, die gemeinsam mit Croesus Mining (AUS), Gindalbie (AUS) und der Resource Finance Corporation an die Börse gebracht werden soll. Metex verfügt nach einer Kapitalerhöhung über 0,7 Mio. A\$ über einen Cashbestand von 1,6 Mio. A\$.

Beurteilung: Sollte die Produktion des Chatterbox Erzkörpers erfolgreich verlaufen, würden Metex in den nächsten Jahren Mittel zufließen, die etwa 200 % der heutigen Börsenbewertung entsprechen. Dabei verfügt Metex über weitere Ressourcen, die in die Pachtverträge eingebracht werden können und über vielversprechende Explorationsgebiete. Metex erscheint nach der Vereinbarung der Pachtverträge als solides Investment im Explorationsbereich. Mit der Begrenzung der Einnahmen büßt Metex jedoch einen großen Teil des früheren Aktienkurspotentials ein.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,08 A\$.

16.08.2000

Metex Resources (AUS, MKP 7,4 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal die Entdeckung eines neuen Erzkörpers im Laverton Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Delta Gold (AUS) betrieben wird. Einige Bohrungen bestätigten ökonomisch abbaubare Goldgehalte. Die Exploration wurde erneut durch regnerisches Wetter beeinträchtigt, so daß bislang keine Ausweitung der Ressource von 310.000 oz (Metex Anteil) gelang. Keine wesentlichen Fortschritte wurden für den geplanten Börsengang der Anketell Gold gemeldet, die gemeinsam mit Croesus Mining (AUS), Gindalbie (AUS) und der Resource Finance Corporation an die Börse gebracht werden soll. Die Verzögerung ist auf die offene Beantwortung von Steuerfragen australischer Behörden zurückzuführen. Am 7. Juli 2000 wurde die Ausgabe von GRATISoptionen im Verhältnis von 1 Option für jeweils 5 Aktien abgeschlossen. Die Optionen haben eine Laufzeit bis zum 20. Juni 2004 und eine Basis von 0,20 A\$. Metex hatte am Ende des Juniquartals einen Cashbestand von 1,4 Mio. A\$.

Beurteilung: In der aktuellen Projektion der Inbetriebnahme des Laverton Projektes hätte Metex bei einer jährlichen Goldproduktion von 50.000 oz und einer Gewinnspanne von 100 A\$/oz ein KGV von 1,5 und einen Hebel von 89,8 auf den Goldpreis. Das Projekt dürfte jedoch erst ab einem Goldpreis von über 320 \$/oz realisiert werden. Metex bleibt eine Kaufempfehlung mit einem Kurspotential von mehreren 100 %.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,095 A\$.

12.05.2000

Metex Resources (AUS, MKP 7,4 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal nur unwesentliche Fortschritte aus dem Laverton Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Delta Gold (AUS) betrieben wird. Einige Bohrungen eröffneten jedoch die Perspektive, die Resource von 310.000 oz (Metex Anteil) zu erhöhen. Keine wesentlichen Fortschritte wurden auch für den geplanten Börsengang der Anketell Gold gemeldet, die gemeinsam mit Croesus Mining (AUS), Gindalbie (AUS) und der Resource Finance Corporation an die Börse gebracht werden soll. Auch der beabsichtigte Einstieg in den IT-Bereich blieb bislang ohne Ergebnisse. Metex gab am 1. Mai 2000 GRATISoptionen im Verhältnis von 1 Option für jeweils 5 Aktien aus. Die Optionen haben eine Laufzeit bis zum 20. Juni 2004 und eine Basis von 0,20 A\$. Metex hatte am Ende des Märzquartals einen Cashbestand von 1,7 Mio. A\$.

Beurteilung: In der aktuellen Projektion der Inbetriebnahme des Laverton Projektes hätte Metex bei einer jährlichen Goldproduktion von 50.000 oz und einer Gewinnspanne von 100 A\$ ein KGV von 1,5 und einen Hebel von 89,8 auf den Goldpreis. Das Projekt dürfte jedoch erst ab einem Goldpreis von über 320 \$/oz realisiert werden. Metex bleibt eine Kaufempfehlung mit einem Kurspotential von mehreren 100 %. Wir stufen Metex jedoch als Kaufempfehlung hinter Tribune Resources (AUS) zurück, da wir bei Tribune mit der Chance auf ein Übernahmangebot kurzfristig das bessere Aktienkurspotential sehen.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,085 A\$.

29.03.2000

Metex Resources (AUS, MKP 12,6 Mio. A\$) verzeichnet gestern und heute einen Anstieg des Aktienkurses um insgesamt 52,4 % auf 0,16 A\$. Metex kündigt heute die Ausgabe von GRATISoptionen an. Für jeweils 5 Aktien soll 1 Option mit einer Basis von 0,20 A\$ und einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2004 ausgegeben werden. Der Grund für den Anstieg des Aktienkurses ist die Ankündigung, daß der Broker Hartley Poynton beauftragt wurde, eine für Metex interessante Beteiligungsmöglichkeit im IT-Bereich oder im Biotechnologiebereich ausfindig zu machen. Die Aufwendungen von Hartley Poynton sollen mit der Ausgabe von 4,0 Mio. Optionen vergütet werden.

Beurteilung: Es ist schon grotesk, daß die Ankündigung, sich im IT-Bereich umzusehen einen Aktienkursanstieg von über 50 % verursacht während das erstklassige Laverton Projekt (50/50 Joint Venture mit Delta Gold) mit einer Ressource von 310.000 oz (Metex Anteil) und die vorgesehene Börseneinführung der Anketell (früher Telfer Resources), die gemeinsam mit Gindalbie und Croesus geplant wird, nicht in einem höheren Aktienkurs niederschlägt. Auch nach dem jetzigen Aktienkursanstieg bietet Metex als unsere aktuelle Top-Kaufempfehlung im australischen Explorationsbereich noch ein Aktienkurspotential von mehreren 100 %.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,16 A\$.

09.02.2000

Metex (AUS, MKP 9,9 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal die Gründung der Telfer Resources, in die Metex, Gindalbie und Croesus gemeinsam Explorationsgebiete eingebracht haben. Metex verspricht sich aus der vorgesehenen Börseneinführung der Telfer Resources eine deutliche Höherbewertung der Gebiete. Im Laverton Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Delta Gold (AUS) betrieben wird, soll die aktuelle Ressource von 310.000 oz (Metex Anteil) durch ein Explorationsprogramm erweitert werden. Nach einer Kapitalerhöhung um 10 Mio. Aktien zu 0,09 A\$ an Kunden der Hartley Poynton verfügt Metex über einen Cashbestand von 2,2 Mio. A\$. Mit dem aktuellen Goldpreisanstieg wird die Erschließung des Laverton Projektes wieder interessanter. In der aktuellen Projektion hätte Metex bei einer Verwirklichung des Projektes eine jährliche Produktion von 50.000 oz, ein KGV von 2,0 und einen Hebel von 67,0 auf den Goldpreis.

Beurteilung: Nach dem Kursanstieg der Tribune ist Metex unsere aktuelle Top-Kaufempfehlung im australischen Explorationswertedepot mit einem Kurspotential von mehreren 100 %.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,12 A\$.

05.01.2000

Metex Resources (AUS, MKP 8,3 Mio. A\$) vereinbart mit Gindalbie Gold (AUS, MKP 7,2 Mio. A\$) und Croesus Mining (AUS, MKP 30,9 Mio. A\$) eine Option, die Gebiete der Gesellschaften in der Telfer Region zu kaufen. Die zusammengelegten Gebiete würden 7.000 km² in einer Region mit Weltklasse Goldminen wie der Telfer Mine der Newcrest (AUS, MKP 1.247 Mio. A\$) umfassen. Der Name der neuen Gesellschaft lautet Telfer Resources. Das wichtigste Projekt ist das Anketell Projekt aus dem zuletzt spektakuläre Explorationsergebnisse mit Goldgehalten von bis zu 14,0 g/t über eine Bohrkernlänge von 15 Metern gemeldet wurden. Über die australische Resource Finance Corporation (RFC) sollen über eine Börseneinführung 25 Mio. A\$ aufgenommen werden. Es wäre die erste größere Börseneinführung im Goldsektor seit vielen Monaten. Nach der Börseneinführung sollen Gindalbie und Croesus mit insgesamt 2,5 Mio. A\$ und mit 27 Mio. Aktien für die Explorationsausgaben entschädigt werden. Metex und die RFC werden nach der Börseneinführung ebenfalls 27 Mio. Aktien halten.

Beurteilung: Die geplante Börseneinführung der Telfer Resources wird ein Prüfstein für den gesamten australischen Ressourcensektor. Sollte sie gelingen, wäre das eine Dokumentation dafür, daß der Sektor wieder auf Anlegerinteresse stößt und der Auftakt zu einer Hause im Goldbereich. In der aktuellen Marktphase ist allerdings nicht mit einem überwältigenden Erfolg und daher auch nicht mit signifikanten Auswirkungen auf die beteiligten Gesellschaften zu rechnen. Metex bleibt eine Kaufempfehlung im Explorationswertedepot, Croesus Mining eine Halteposition im Depot, orientiert nach Gewinnpotential. Gindalbie bleibt auf der Beobachtungsliste. Metex und Croesus Mining werden auch in Deutschland gehandelt, aktuelle Kurse: Metex 0,092 A\$, Croesus 0,27 A\$).

15.11.1999

Metex Resources (AUS, MKP 7,9 Mio. A\$) meldet im Septemberquartal keine wesentlichen Fortschritte aus dem Laverton Projekt, das in einem 50/50 Joint Venture mit Delta Gold (AUS) betrieben wird. Durch den zwischenzeitlichen Anstieg des Goldpreises auf über 320 \$/oz rückte das Projekt in die Nähe der in der Durchführbarkeitsstudie errechneten Wirtschaftlichkeit. Bislang wurden in dem Projekt 310.000 oz (Metex Anteil) Goldressourcen erschlossen, die durch Explorationsbohrungen im Dezemberquartal erweitert werden sollen. Sollte das Projekt verwirklicht werden, würde sich für Metex jetzt ein KGV von 1,6 und ein Hebel von 83,6 auf den Goldpreis ergeben. Der Cashbestand schrumpfte mittlerweile auf 1,8 Mio. A\$ zusammen, so

daß Metex zwar vorläufig keine Probleme hat, die Exploration voranzutreiben, aber wahrscheinlich gegen Ende des Geschäftsjahres 1999/2000 eine Kapitalerhöhung durchführen wird.

Beurteilung: Metex eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot. Bei einer erfolgreichen Erschließung des Projektes hat Metex ein Aktienkurspotential von mehreren 100 %.

Empfehlung: Halten, bis maximal 0,15 A\$ nachkaufen, aktueller Kurs 0,11 A\$.

05.10.1999

Metex Resources (AUS, MKP 9,1 Mio. A\$) prüft nach dem Anstieg des Goldpreises erneut die Möglichkeit, das Laverton Joint Venture in Produktion zu bringen, an dem Metex einen Anteil von 50 % hält. Die im März 1999 fertiggestellte Durchführbarkeitsstudie ergab, daß das Projekt ab einem Goldpreis von 320 \$/oz wirtschaftlich sinnvoll erschlossen werden kann. Das Projekt enthält eine Goldressource über 310.000 oz (Metex Anteil) bei einem durchschnittlichen Goldgehalt von 2,3 g/t. Das Potential des Projektes liegt bei einer jährlichen Produktion von 50.000 oz (Metex Anteil) und einer Lebensdauer von 6,2 Jahren. Nach unserer letzten Kaufempfehlung vom 19.08.99 konnte der Aktienkurs der Metex bereits von 0,095 A\$ auf 0,15 A\$ um 57,9 % zulegen. Sollte das Projekt verwirklicht werden, würde sich für Metex jetzt ein KGV von 2,1 und ein Hebel von 63,9 auf den Goldpreis ergeben. Der Cashbestand liegt bei 2,0 Mio. A\$, so daß die Metex vorläufig keine Probleme hat, die Exploration voranzutreiben. Vor einer Erschließung ist die Durchführung einer Kapitalerhöhung jedoch wahrscheinlich.

Beurteilung: Metex eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot. Bei einer erfolgreichen Erschließung des Projektes hat Metex ein Aktienkurspotential von mehreren 100 %, so daß ein Engagement auch weiterhin gerechtfertigt ist.

Empfehlung: Halten, unter 0,15 A\$ nachkaufen, aktueller Kurs 0,15 A\$.

19.08.1999

Metex Resources (AUS, MKP 6,5 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal keine wesentlichen Fortschritte. Nach der Fertigstellung der Durchführbarkeitsstudie für das Laverton Joint Venture, werden alle Alternativen für einen Produktionsbeginn oder einen Verkauf des Projektes betrachtet. Die beste Möglichkeit, den Wert des Projektes zu steigern, liegt in der Entwicklung weiterer Ressourcen, was mit einem eigenen Entwicklungsprogramm versucht wird. Aktuell enthält das Projekt eine Ressource über 310.000 oz bei einem Goldgehalt von 2,3 g/t, was beim aktuell niedrigen Goldpreis eine Erschließung nicht rechtfertigt. Das Potential des Projektes liegt bei einer jährlichen Produktion von 50.000 oz bei einer Lebensdauer der Ressourcen von 6,2 Jahren, wenn ein höherer Goldpreis die Erschließung ermöglicht. Ausgehend vom aktuellen Aktienkurs würde sich für Metex ein KGV von 1,4 und ein Hebel von 96,3 auf den Goldpreis ergeben. Metex verfügt über einen Cashbestand von 2,2 Mio. A\$, so daß die Gesellschaft vorläufig keine Probleme hat, die Exploration voranzubringen.

Beurteilung: Bei einem steigenden Goldpreis hat Metex ein Aktienkurspotential von mehreren 100 %, so daß ein Engagement auch weiterhin gerechtfertigt ist.

Empfehlung: Halten, unter 0,10 A\$ nachkaufen, aktueller Kurs 0,095 A\$.

06.05.1999

Metex Resources (AUS, MKP 8,3 Mio. A\$) meldet im Märzquartal den Abschluß der Vor-Durchführbarkeitsstudie im Laverton Joint Venture, das in einem 50/50 Joint Venture mit Delta Gold entwickelt wird. Die Studie bestätigt, daß die Erstellung einer eigenen Verarbeitungsanlage zum jetzigen Zeitpunkt nicht gerechtfertigt ist. Es gibt allerdings die Möglichkeit, die Erze in einer Auftragsverarbeitung durch eine andere Gesellschaft verarbeiten zu lassen. Verhandlungen darüber werden mit verschiedenen Partnern geführt. Ein steigender Goldpreis oder die Erschließung weiterer Goldressourcen könnte zu einer Entscheidung führen, doch eine eigene Anlage zu erstellen.

Beurteilung: Bei einer Goldressource von 326.000 oz (Metex Anteil) strebt Metex eine jährliche Produktion von 50.000 oz (Metex Anteil) an. Bei einem Produktionsbeginn wäre demnach ein Aktienkursanstieg um etwa 500 % gerechtfertigt. Aktuell bieten sich zur Metex viele Investitionsmöglichkeiten in Goldminen an, die jetzt mit Gewinn produzieren und daher von den Anlegern bevorzugt werden. Ein wesentlicher Aktienkursanstieg in Metex ist daher erst bei einem Goldpreisanstieg auf über 320 \$/oz zu erwarten.

Empfehlung: Halten, unter 0,12 A\$ nachkaufen, aktueller Kurs 0,125 A\$.

27.01.1999

Metex Resources (AUS, MKP 10,3 Mio. A\$) steht im Mittelpunkt einer Studie des Brokers Bell Securities. Bei einer Analyse des Sunrise Goldfeldes mit den Spitzenperformern Delta Gold (AUS) und Acacia (AUS), die vor allem in der Sunrise Mine von niedrige Produktionskosten profitieren konnten, richtet sich das Interesse der Analysten auf die Entwicklung neuer Projekte in der Region. Der Wallaby Erzkörper, der von Placer Dome (NA, 60 %) und Delta Gold (AUS, 40 %) entwickelt wird, könnte nach neuesten Schätzungen einen Umfang von 4 Mio. oz haben. Noch 1999 soll auch die Produktion im Red October Projekt begonnen werden, das in einem 50/50 Joint Venture zwischen Sons of Gwalia (AUS) und Mt. Burgess (AUS) entwickelt

wird. Als die interessantesten Spekulationsmöglichkeiten im Explorationsbereich stuft Bell Securities vor allem Metex (AUS) und Exodus (AUS) ein, wobei Metex neben umfangreichen Explorationsgebieten das Whisper/Innuendo Projekt in einem 50/50 Joint Venture mit Delta Gold entwickelt, das in der selben geologischen Struktur liegt wie das Wallaby Projekt und noch 1999 in Produktion gehen soll.

Beurteilung: Wir teilen die Einschätzung der Bell Securities und prognostizieren für Metex im Geschäftsjahr 1999/2000 eine Goldproduktion von 50.000 oz, ein KGV von 2,1, eine Lebensdauer der Reserven von 7,0 Jahren, eine Lebensdauer der Ressourcen von 20,0 Jahren und einen Hebel auf den Goldpreis von 63,9. Die Risiken liegen vor allem in der Frage der Finanzierung und in der Möglichkeit technischer Probleme bei einem neuen Projekt.

Empfehlung: Metex unter 0,16 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,15 A\$.

Dieser Artikel stammt von GoldSeiten.de

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/119427--Marktkommentare-ueber-Metex-Resources-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 1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).