

Marktkommentar zu Saracen Mineral Holdings Ltd.

19.06.2009 | [Martin Siegel](#)

19.06.2009 - [Saracen](#) (AUS, Kurs 0,21 A\$, MKP 41,5 Mio A\$) meldet für das Märzquartal (Juniquarter 2008) weitere Fortschritte bei der Erschließung des westaustralischen Carosue Dam Projekts. Bereits ab dem Märzquartal 2010 plant Saracen eine jährliche Produktion von 100.000 bis 120.000 oz aus dem Projekt. Nach dem Ende des Quartals erhielt Saracen eine Finanzierungszusage der RMB Australia über das Entwicklungsbudget von 26,9 Mio A\$. Zur vollständigen Finanzierung fehlen allerdings nochmals etwa 20 Mio A\$, die wenigstens teilweise über Kapitalerhöhungen finanziert werden sollen. Am 25.05.09 meldete Saracen einen Anstieg der Reserven um 60 % auf 581.000 oz, was bei einer jährlichen Produktion von 100.000 oz eine Lebensdauer von 5,8 Jahren abdeckt. Die Ressourcen konnten auf 1,08 Mio oz ausgeweitet werden, was einer Lebensdauer von 10,8 Jahren entspricht. Zur Finanzierung der Entwicklung wurde Saracen gezwungen, Vorwärtsverkäufe im Volumen von 100.000 oz abzuschließen und Prämien für 80.000 Putoptionen zu bezahlen, die die Gewinne vor allem bei einem steigenden Goldpreis belasten werden. Am 31.12.08 (31.12.07) stand einem Cashbestand von 1,1 Mio A\$ (8,6 Mio A\$) eine Kreditbelastung von 7,4 Mio A\$ (7,3 Mio A\$) gegenüber. Zum 31.03.09 konnte der Cashbestand durch eine Kapitalerhöhung auf 4,0 Mio A\$ aufgebaut werden. Saracen wird von Guido Staltari geführt, dessen Burmine in den 90er Jahren nach einer erfolgreichen Entwicklung von Sons of Gwalia übernommen wurde.

Beurteilung: Saracen präsentiert sich als interessanter australischer Explorationswert mit einem hohen Hebel auf den Goldpreis. Sollte eine jährliche Produktion von 100.000 oz mit einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz umgesetzt werden können, würde das KGV auf 2,2 zurückfallen. Positiv sind der gewaltige Hebel auf den Goldpreis und die gelungene Ausweitung der Reserven. Problematisch sind die abschließende Finanzierung und die Belastung durch die Vorwärtsverkäufe. Saracen bleibt eine Kaufempfehlung.

Empfehlung: Halten, unter 0,35 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,21 A\$, Kursziel 1,00 A\$. Saracen wird nicht in Deutschland gehandelt.

11.09.2008

18.06.2008

Saracen (IK) (AUS, MKP 27,6 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal (Dezemberquartal), daß die Erstellung der Durchführbarkeitsstudie um 6 Monate verlängert wird. Der vorgesehene Abbau der 3 Lagerstätten Porphyry, WD und Wallbrook-Eleven Bells kann bei einem zugrunde gelegten Goldpreis von 700 A\$/oz nicht profitabel gestaltet werden, so daß entweder ein Goldpreis von über 1.000 A\$/oz (aktueller Preis 920 A\$/oz) realisiert werden müßte oder höhergradige Reserven definiert werden müssen. Dazu werden einige Bohrprogramme geplant, deren Ergebnisse in 12 Monaten in eine erweiterte Durchführbarkeitsstudie einfließen sollen. Saracen berichtet erneut über gute Bohrergebnisse mit Goldgehalten von bis zu 6,7 g/t über eine Bohrkernlänge von 11 Metern. Langfristig wird aus den Ressourcen von 1,7 Mio. oz (ohne inferred resources) eine jährliche Produktion von 85.000 oz über einen Zeitraum von 5 Jahren angestrebt. Am 31.12.07 (30.06.07) stand einem Cashbestand von 8,6 Mio. A\$ (3,7 Mio. A\$) eine Kreditbelastung von 7,3 Mio. A\$ (6,6 Mio. A\$) gegenüber. Zum 31.03.07 fiel der Cashbestand auf 6,6 Mio. A\$ zurück. Saracen wird von Guido Staltari geführt, dessen Burmine in den 90er Jahren nach einer erfolgreichen Entwicklung von Sons of Gwalia übernommen wurde. Saracen wird nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet.

Beurteilung: Saracen präsentiert sich als interessanter australischer Explorationswert mit einem hohen Hebel auf den Goldpreis. Sollte eine jährliche Produktion von 85.000 oz mit einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz umgesetzt werden können, würde das KGV auf 1,6 zurückfallen. Problematisch sind die lange Vorlaufzeit bis zum Produktionsbeginn und die erforderlichen Finanzierungen. Saracen eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,35 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,16 A\$, Kursziel 1,00 A\$.

10.03.2008

Saracen (IK) (AUS, Kurs 0,27 A\$, MKP 48,2 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Juniquarter) aus dem australischen Laverton South Projekt eine Ausweitung der Ressourcen um 30% auf 1,7 Mio. oz (ohne inferred resources). Die nachgewiesenen Reserven des Projekts belaufen sich auf 314.000 oz. In einer Durchführbarkeitsstudie, die bis März 2008 noch nicht fertiggestellt werden konnte, wird eine jährliche Produktion von 85.000 oz über einen Zeitraum von 5 Jahren angestrebt. Am 30.06.07 (31.12.06) stand einem Cashbestand von 3,7 Mio. A\$ (0,8 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 6,6 Mio. A\$

gegenüber. Durch eine Kapitalerhöhung über 8,8 Mio. A\$ konnte der Cashbestand zum 31.12.07 auf 8,6 Mio. A\$ erhöht werden. Saracen wird von Guido Staltari geführt, dessen Burmine in den 90er Jahren nach einer erfolgreichen Entwicklung von Sons of Gwalia übernommen wurde. Saracen wird nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet.

Beurteilung: Saracen präsentiert sich als interessanter australischer Explorationswert mit einem hohen Hebel auf den Goldpreis. Sollte eine jährliche Produktion von 85.000 oz mit einer Gewinnspanne von 200 A\$/oz umgesetzt werden können, würde das KGV auf 2,8 zurückfallen. Problematisch sind die lange Vorlaufzeit bis zum Produktionsbeginn und die erforderlichen Finanzierungen. Saracen eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,35 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,27 A\$, Kursziel 1,00 A\$.

10.09.2007

Saracen (IK) (AUS, MKP 49,6 Mio. A\$) meldet für das Juniquartal (Märzquartal) die Ausdehnung der Durchführbarkeitsstudie des australischen Laverton South Projekts auf die zugekaufte Walbrook Erzlagerstätte. Der Abschluß der Studie wird zum Jahreswechsel 2007/08 erwartet. Die Reserven konnten von 281.000 auf 314.000 oz erweitert werden. Die Ressourcen belaufen sich auf über 2,0 Mio. oz. Am 31.12.06 stand einem Cashbestand von 0,8 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 7,4 Mio. A\$ gegenüber. Zum 30.06.07 wurde der Cashbestand durch eine Kapitalerhöhung auf 3,7 Mio. A\$ aufgebaut.

Beurteilung: Saracen präsentiert sich als interessanter australischer Explorationswert, der vom erfahrenen Guido Staltari, dessen Burmine in den 90er Jahren von Sons of Gwalia übernommen wurde, geführt wird. Mit einer aktuellen Ressource von 2,0 Mio. oz könnte längerfristig eine jährliche Goldproduktion von 200.000 oz angesteuert werden, woraus sich ein erhebliches Aktienkurspotential von mehreren 100 % ableiten läßt. Problematisch sind die lange Vorlaufzeit bis zum Produktionsbeginn und die erforderlichen Finanzierungen. Saracen eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot. Durch den Kursrückgang wurde Saracen zu einer Kaufposition.

Empfehlung: Halten, unter 0,35 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,33 A\$, Kursziel 1,00 A\$.

21.05.2007

Saracen (AUS, MKP 69,5 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal keine wesentlichen Fortschritte bei der Erstellung der Durchführbarkeitsstudie im australischen South Laverton Projekt. Problematisch ist vor allem die geringe Verfügbarkeit von qualifiziertem Personal, um das Projekt voranzubringen. Durch die aktuellen Aktivitäten sollen vor allem die Reserven von 281.000 oz Gold erweitert werden. Der Kauf des Walbrook Projekts soll im Juni abgeschlossen werden, mit dem die Ressourcen auf etwa 2,0 Mio. oz aufgebaut werden. Am 31.12.06 stand einem Cashbestand von 0,8 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 7,4 Mio. A\$ gegenüber. Zum 31.03.07 konnte der Cashbestand durch eine Kapitalerhöhung auf 7,1 Mio. A\$ aufgebaut werden.

Beurteilung: Saracen präsentiert sich als interessanter australischer Explorationswert, der vom erfahrenen Guido Staltari, dessen Burmine in den 90er Jahren von Sons of Gwalia übernommen wurde, geführt wird. Mit einer aktuellen Ressource von 2,0 Mio. oz könnte längerfristig eine jährliche Goldproduktion von 200.000 oz angesteuert werden, woraus sich ein erhebliches Aktienkurspotential ableiten läßt. Problematisch sind die lange Vorlaufzeit bis zum Produktionsbeginn und die erforderlichen Finanzierungen. Saracen eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot. Durch den Kursanstieg wurde Saracen zu einer Halteposition.

Empfehlung: Halten, unter 0,35 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,47 A\$, Kursziel 1,00 A\$.

30.03.2007

Saracen (AUS, MKP 50,3 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal eine Ausweitung der Goldressourcen in ihrem australischen South Laverton Projekt auf insgesamt 1,5 Mio. oz. Das Projekt stammt ursprünglich aus der Konkursmasse der Sons of Gwalia und wurde der St Barbara abgekauft. In den Whirling Dervish, Porphyry und Enterprise Lagerstätten konnten bereits Reserven von 281.000 oz bestätigt werden. Derzeit wird an einer Durchführbarkeitsstudie gearbeitet. Am 22.03.07 meldete Saracen den Kauf des Walbrook Projekts der Jackson Gold (AUS). Der Kaufpreis liegt bei 4,25 Mio. A\$ plus 7,5 Mio. Saracen Aktien im Wert von 2,6 Mio. A\$. Mit dem Walbrook Projekt kann Saracen die Ressourcen im South Laverton Projekt auf insgesamt 2,0 Mio. oz erweitern. Am 31.12.06 stand einem Cashbestand von 0,8 Mio. A\$ eine gesamte Kreditbelastung von 7,4 Mio. A\$ gegenüber. Am 07.02.07 konnte Saracen über eine Kapitalerhöhung mit 28,6 Mio. Aktien zu 0,30 A\$ insgesamt 8,6 Mio. A\$ aufnehmen.

Beurteilung: Saracen präsentiert sich als interessanter australischer Explorationswert, der vom erfahrenen Guido Staltari, dessen Burmine in den 90er Jahren von Sons of Gwalia übernommen wurde, geführt wird. Mit einer aktuellen Ressource von 2,0 Mio. oz könnte längerfristig eine jährliche Goldproduktion von 200.000 oz angesteuert werden, woraus sich ein erhebliches Aktienkurspotential ableiten läßt. Problematisch sind die lange Vorlaufzeit bis zum Produktionsbeginn und die erforderlichen Finanzierungen. Saracen eignet sich als Beimischung für ein australisches Explorationswertedepot.

Empfehlung: Halten, unter 0,35 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,34 A\$, Kursziel 1,00 A\$.

Interessenkonflikte (IK): 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 [GoldSeiten.de](https://www.goldseiten.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/119485--Marktkommentar-zu-Saracen-Mineral-Holdings-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 GoldSeiten.de 1999-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).