

Bulletin: Erklärung der Abspaltung und Pantoro lässt nun gute News aus dem Sack

12.05.2016 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Da ich gestern eine ganze Reihe von Fragen zu [Bulletin Resources Ltd.](#) und der anstehenden Abspaltung der Pantoro Aktien erhalten habe, möchte ich Ihnen den Sachverhalt nochmals erklären.

Bulletin Resources hat sich mit [Pantoro](#) geeinigt, dass sie ihren 20%-Anteil an der produzierenden Goldmine gegen den Erhalt von 130 Millionen Aktien von Pantoro verkaufen.

Dieser Verkauf von Unternehmenswerten muss von den Aktionären auf einer einzuberufenden Hauptversammlung genehmigt werden. Die Hauptaktionäre (Management, [Matsa Resources](#)) haben sich vorab dazu bereiterklärt, den Deal einzugehen. Daher dürfte die Genehmigung auf der HV nur noch eine Formsache sein.

Aktuell werden die Verträge fertiggestellt und sobald dies geschehen ist, wird die Hauptversammlung einberufen. Ziel ist es, die Hauptversammlung in etwa 6 Wochen durchzuführen. Wenn die Aktionäre zustimmen, dann wird kurz nach der HV ein exakter Zeitplan veröffentlicht.

In diesem wird dann der Tag genannt, an dem man die Aktien von Bulletin im Depot haben muss, um die Aktien von Pantoro zu erhalten, sowie der Ex-Tag, an dem die Aktien vom Bulletin-Aktienkurs abgeschlagen werden. Ziel von Bulletin ist es, diesen ganzen Prozess bis Anfang oder Mitte Juli abzuschließen.

Das bedeutet, dass der Tag, der nach der HV genannt wird, entscheidend dafür ist, ob man die Aktien von Pantoro erhält. Vorher und nachher können Sie oder jeder andere Aktionäre in den Aktien handeln wie es beliebt.

Am Ex-Tag wird dann der Abschlag auf die Bulletin-Aktie vorgenommen. Dieser wird theoretisch (praktisch wird man sehen) dem Wert der Pantoro Aktien entsprechen.

Nachfolgend nochmals ein "Test-Rechnung"

Nehmen wir an, Pantoro notiert zum Ex-Tag bei 0,10 AUD und Bulletin bei 0,06 AUD. Der Wert der Pantoro Aktien (2 zu 1) wird dann 0,05 AUD je Bulletin Aktie betragen.

Der theoretische Abschlag wären dann 0,05 AUD auf den Aktienkurs von Bulletin. Das bedeutet, Sie bekommen die Aktien von Pantoro eingebucht und der Kurs von Bulletin würde theoretisch von 0,06 AUD um 0,05 AUD auf 0,01 AUD fallen.

Da aber Bulletin von den 130 Millionen Pantoro Aktien 40 Millionen behalten wird und noch ca. 1 Million AUD an Cash hat, würde Bulletin liquide Mittel von 4 Millionen (PNR-Aktien) plus 1 Million Cash haben, was ca. 0,028 AUD je Bulletin Aktie entspricht.

Dies zeigt bereits, dass Bulletin aktuell noch unterbewertet ist, da der eigentliche faire Wert bei 0,078 AUD liegt (vor Abspaltung).

Jetzt kommen die guten News

Wie ich es mir schon gedacht habe, kommt Pantoro nun, nachdem der Deal vereinbart wurde, mit guten Neuigkeiten heraus. Heute veröffentlichte Pantoro den Plan für den Goldabbau auf den neuen Übertagegruben, die sich nur 1,5 Kilometer von der Anlage entfernt befinden ([News](#)).

Die Reserven sind noch sehr gering, doch das Erz ist für einen Übertageabbau hochgradig. Pantoro rechnet damit, 16.350 Unzen in 9 Monaten zu gewinnen und bei 1.700 AUD im Gold, würde der Profit bei 12,2 Millionen AUD liegen:

Total waste and ore volume to be mined	835,000 BCM.
Ore reserve estimate	96,500 tonnes @ 5.55 g/t Au.
Estimated recoverable ounces	16,350 ounces (96% metallurgical recovery).
Total all in cost of gold produced	A\$965 per ounce.
Estimated open pit life	9 months.
Estimated time to positive cashflow	1 month.
Net profit	\$12.2 million, @ A\$1,700 per ounce Au.

Es war klar, dass Pantoro so gut wie möglich, gute Neuigkeiten für die Öffentlichkeit zurückhält, um möglichst günstig an den Bulletin-Anteil heranzukommen.

Doch da wir als Bulletin-Aktionäre Pantoro Aktien erhalten werden, sind wir weiterhin dabei. Zudem dürfen wir nicht vergessen, dass sich Bulletin in den letzten Wochen und Monaten phantastisch entwickelt hat.

Fazit:

Der Deal, den Bulletin mit Pantoro gemacht hat, war gut für uns Aktionäre. Das Unternehmen hat das Risiko eines weiteren Kapitaleinschusses vermieden, sich aber gleichzeitig das Potential der Goldmine für sich und seine Aktionäre erhalten.

Pantoro wird nun deutlich offensiver sein, gute Neuigkeiten schneller veröffentlichen und wir werden davon profitieren.

Ich hoffe ich konnte Ihnen die Abspaltung und das Vorgehen heute gut Darstellen, so dass Sie auf dem neuesten Stand sind.

Chart Pantoro 12 Monate:



Chart Bulletin 12 Monate:



© 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 [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/57810--Bulletin--Erklaerung-der-Abspaltung-und-Pantoro-laesst-nun-gute-News-aus-dem-Sack.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 Rohstoff-Welt.de -1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).