

# Focus Minerals Ltd.: Brief an die Aktionäre

11.10.2012 | [DGAP](#)

10. Oktober 2012 - Sehr geehrte Aktionäre von Focus Minerals,

inzwischen sollten Sie wissen, dass unser Board of Directors (vergleichbar: Aufsichtsrat) Ihnen empfiehlt der zwischen Shandong Gold und [Focus Minerals Ltd.](#) ausgehandelten Transaktion zuzustimmen. Diese sieht Einnahmen für Focus Minerals in Höhe von ca. 225 Mio. Dollar im Gegenzug für einen 51%-Anteil (auf vollständig verwässerter Basis) am Unternehmen vor. Die Empfehlung des Board gilt sofern kein besseres Angebot vorgelegt wird und ein unabhängiger Experte die Transaktion als sinnvoll einschätzt.

## Profil des Strategischen Investors

Shandong Gold International Mining Corporation Limited ist zu 65 % im Besitz der Shandong Gold Group Co., Ltd., einem der größten Goldproduzenten Chinas. Die verbleibenden 35 % sind im Besitz der staatlichen Assets Investment Holdings Co., Ltd. Die Shandong Gold und ihre verbundenen Unternehmen sind in der Exploration, im Bergbau, in der Verarbeitung und in der Schmelzung von Gold und anderen Metallen außer Eisen tätig.

Die Shandong Gold Group wurde 1996 gegründet und hat sich in den letzten Jahren das strategische Ziel gesetzt, sich auf die Rohstoff-Branche zu konzentrieren, im Bereich der Nicht-Eisen-Metalle tätig zu werden und ein Weltklasse-Unternehmen mit internationaler Wettbewerbsfähigkeit zu werden. Shandong Gold ist dafür verantwortlich, die Tätigkeit der Shandong Gold Group ins Ausland auszuweiten. Dazu werden im Ausland Projekte akquiriert, Aktien börsennotiert und Finanzierungen gesichert.

Die Shandong Gold Group verfügt über fünf Bergbau-Betriebszentren in China: In Shandong, in Hainan, in der Inneren Mongolei, in Henan und in Qinghai. Shandong Gold hat im Ausland Wachstumschancen wahrgenommen, indem es in Rohstoff-Unternehmen aus den USA, Kanada, Australien, Argentinien, Nigeria, Malaysia und aus anderen Ländern investiert hat.

Die Shandong Gold Group hat eine enge strategische Partnerschaft mit verschiedenen Finanzinstituten sowohl in China, als auch im Ausland, mit Regierungsbehörden und Forschungsinstitutionen, die die Exploration von Shandong Gold unterstützen, aufgebaut.

Ich fordere Sie auf, bei der kommenden Versammlung der Aktionäre FÜR diese vorgeschlagene Transaktion zu stimmen (sofern kein besseres Angebot vorliegt und ein unabhängiger Experte die Transaktion als sinnvoll einschätzt). Damit Sie eine positive Meinung zu dieser Transaktion bilden, möchte ich die Gründe für die Empfehlung des Board darlegen.

## Planung des zukünftigen Wachstums - Unser Strategischer Plan

Jedes Jahr überprüft das Unternehmen den Strategischen Plan mit den Ergebnissen des vorangegangenen Jahres und bestimmt dessen Relevanz für das bestehende und das zu erwartende Geschäftsumfeld. Die Überprüfung für das Kalenderjahr 2012 führte zu einem kühneren langfristigen Entwicklungsplan, der die Explorationszielgebiete, auf die sich das Bergbau- und das Explorations-Team konzentrierten, priorisierte. Der Strategische Plan des Unternehmens ab diesem Jahr legt einen Fokus auf die langfristige Zukunft des Unternehmens und seiner Eigentümer im Gegensatz zum Bergbau im Stile 'von der Hand in den Mund leben'.

## Die Gespräche zwischen dem Board und dem Management hatten zwei Alternativen zum Gegenstand :

- Fortsetzung der Entwicklung und Ausbeutung der bestehenden Liegenschaften aus dem vorhandenen Cashflow angesichts des Zustandes der Kapitalmärkte (Plan B); oder
- Entwicklung eines strategischen, langfristigen Entwicklungsplans, wobei Ausgaben für Exploration auf bekannte Zielgebiete konzentriert werden; Weitere Inhalte dieses Plans sind: Entwicklungsausgaben für die Erschließung von neuen Erzkörpern; erforderliche Verarbeitungskapazitäten für das gesamte Unternehmen;

ein ernsthaftes Angehen von noch nicht explorierten, aussichtsreichen Zielgebieten, um das Potenzial unserer Liegenschaften in Coolgardie, Laverton und Widgiemooltha wesentlich zu erschließen. Erfolg in diesen Gebieten würde schnell den Geldbestand vergrößern, um die Schaffung von Wert aufrecht zu erhalten. Diese kühne Denkweise basiert auf der Erwartung des Unternehmens eines weiter steigenden Goldpreises angesichts der weltweiten Finanzkrise (Plan A).

Beide Alternativen sind positiv. Wie zu erwarten, ist eine Alternative mit einer höheren Rendite verbunden, erfordert aber höhere Investitionen.

Zu dieser Zeit waren das Board, das Management und die Aktionäre vom stagnierenden Aktienkurs und der Unwilligkeit des Kapitalmarkts die Entwicklung des Unternehmens zu honorieren, frustriert. Wir holten Feedback vom Markt und von vielen Aktionären ein.

Abgesehen von den erstarrten internationalen Finanzmärkten, haben uns die von uns kontaktierten Personen berichtet:

- Die Abzweigung von Mitteln aus der letzten Kapitalerhöhung für den Kauf von Crescent anstatt sie vollständig für die Beschleunigung der Exploration und Entwicklung in Coolgardie einzusetzen, fand kaum Zustimmung.
- Es gab Bedenken über die Fähigkeit von Focus Minerals, den Kauf und den Turnaround von Crescent zu schaffen.
- die Kosten auf allen Bergbau-Betrieben sind gestiegen - würde Focus Minerals dies eindämmen können?

Zum ersten Punkt: Das Timing für Focus Minerals war nicht perfekt. Die Akquisition hatte einige kurzfristige Probleme bei der Zuordnung unserer Geldressourcen auf die Prioritäten des Geschäfts verursacht und verzögerte die Entwicklung von Zielgebieten. Jedoch ist der Erwerb von Liegenschaften solcher Qualität wie bei Crescent zu einem Abschlag eine ungewöhnliche Chance.

Die Akquisition passte jedoch zu unserer Strategie, ein weiteres potenziell signifikantes Goldproduktionsgebiet zu identifizieren, so dass das Unternehmen Alternativen hätte für den Fall, dass die Hauptproduktionszentren bei Coolgardie Produktionseinschränkungen erleben würden angesichts der Umstellung auf neu erschlossene Erzkörper, oder, weil die Exploration länger für die Erschließung von neuem Erz braucht, oder, wegen der anderen vielen Probleme, die zu einem Produktionsstillstand führen können.

Das Board suchte nach einer Absicherung und war der Ansicht, dass Crescent dies bieten würde. Dies zeigte sich in diesen Jahr: Die Produktionsmenge von The Mount war geringer als geplant, trotzdem ist die gesamte Produktionsmenge des Unternehmens wesentlich gestiegen.

Die Akquisition von Crescent kann als opportunistisch eingestuft werden - aber die Einschätzung hat sich als richtig erwiesen. Falls wir Crescent nicht erworben hätten, dann wären bedeutende Gold-Liegenschaften in Western Australia in anderen Händen gelandet und die Chance zur künftigen Schaffung von Wert für Aktionäre wäre vertan.

Zu den Punkten 2 und 3: Das Board war überzeugt, dass beides in der Pressemitteilung vom 28. September 2012 beantwortet war: Die Laverton-Betriebe erwirtschafteten einen Gewinn von 3,8 Mio. Dollar in den ersten neun Monaten seit dem Erwerb durch Focus Minerals (nach einem Verlust von 51 Mio. Dollar im letzten Jahr). Die Betriebskosten auf Laverton sind von 1.554 Dollar pro Feinunze (oz.) auf 1.203 Dollar/oz. reduziert worden.

Die Goldproduktionsmenge bleibt unsere Achilles-Verse auf Laverton, da wir nur über eine beschränkte Zahl an Verarbeitungstagen auf der Verarbeitungsanlage Barrick Granny Smith verfügen. Es gibt hier nur wenig Flexibilität, da Barrick eigenen Kapazitätsbedarf hat. Ausfälle, Produktion von Erz auf Halde, Wetter und Verzögerungen durch andere Verarbeitungsprioritäten haben wesentliche Auswirkungen auf den Cashflow, der für die Investition in weitere Entwicklungen zur Verfügung steht. Folglich ist die Planung ernsthaft durch das Auftreten solcher Verzögerungen gefährdet. Trotzdem haben wir als Unternehmen weiterhin geplant und entwickelt als ob alles gut gehen würde. Manchmal geht alles gut, manchmal nicht. So ist die Realität auf Laverton und so war es zunächst auch eine Zeit lang auf Coolgardie.

Bei den Betriebskosten haben wir sehr gute Verbesserungen erzielt. Die Kosteneinsparungen, die in der ersten Phase der Überprüfung identifiziert wurden, haben 10 Mio. Dollar p.a. ergeben, was sich im Ergebnis durchschlagen wird. Kosteneinsparungen in der Phase 2 betreffen Änderungen im Betriebsablauf, die zu dauerhaften Einsparungen führen und auch Investitionen erforderlich machen können. Weitere Verbesserungen können durch größere Skaleneffekte erreicht werden, sofern dies keine weiteren Fixkosten

verursacht werden und Erz mit höheren Gehalten in der Tiefe gefunden und gefördert wird. Beide Möglichkeiten sprechen daher ebenfalls für unsere Empfehlung einer Finanzierung mittels der vorgeschlagenen Transaktion mit Shandong Gold.

Wir haben derzeit vier Minen, jede mit eigenem signifikanten Bedarf an Working Capital und Investitionen, um die Menge an produziertem Gold weiter steigen zu lassen.

Unsere bestehende Erz-Ressource von 4,3 Mio. oz. in Coolgardie und Laverton ist die Grundlage für den Strategischen Plan. (Ca. 2 Mio. oz. dieser Ressource sind im Besitz von Focus Minerals (Laverton) Limited. Focus besitzt 81,57 % dieses Tochterunternehmens. Siehe Anhang A (Annexure A) - Mineral Resource Table and competent person's statement.) Der Strategische Plan ist dazu ausgelegt, die aktuelle Produktionsmenge und mögliche Ausstiegsszenarien aufrechtzuerhalten, indem durch technische Arbeiten und erhebliche Explorationsanstrengungen die Produktionsmenge wesentlich über die aktuelle jährliche Produktionsmenge angehoben wird, so dass sich sehr gute Finanzkennzahlen für das Unternehmen und die Aktionäre ergeben.

Jedoch ist die Lage unserer Betriebe nun so, dass sie nicht genug freien Cashflow generieren, um diesen Strategischen Plan schnell und handhabbar umzusetzen.

Wenn man einen Geschäftsbetrieb in einem solchen Ausmaß anwachsen lassen will, der nicht durch eigene Liquidität gestützt ist, dann ist die Zuführung von Kapital von außen für Working Capital und für Investitionen vor dem Ergreifen der Chance erforderlich, um im Ergebnis höhere Einnahmen aus dem erheblichen Wachstum an Goldunzen, eine höhere Profitabilität und sehr hohen Cashflow zu erzielen. Wie alle solchen Pläne, erfordert dieser eine erhebliche Zunahme des Working Capital und ein großes Entwicklungsbudget, einschließlich höherer Ausgaben für Exploration, um die Ressourcen zu erschließen, z.B. durch Bohrungen zur Bestimmung von Gehalten und durch den Aufbau von Minen. Dem folgen weitere Investitionen für neue und/oder vergrößerte Verarbeitungsanlagen.

Der Cashflow, der aus dem Erfolg des Strategischen Plans generiert wird, könnte für die Verbesserung und Erweiterung der Verarbeitung, für weitere Verbesserungsinvestitionen, für Akquisitionen von aussichtsreichen angrenzenden Liegenschaften, für neue Liegenschaften und auch für die Zahlung von Dividenden verwendet werden.

Dieses Potenzial und unser Erfolg bis heute haben Shandong Gold dazu ermutigt zu einem Strategischen Investor werden zu wollen.

Dieser Prozess würde die Größe und die Erscheinung des Unternehmen, in dem Sie investiert sind, erheblich verändern.

### **Kapital zur Schaffung von Shareholder Value erforderlich**

Das Board ist zu dem Schluss gekommen, dass das Unternehmen am besten Wert für Aktionäre schaffen und die Bedenken zum Unternehmen beseitigen kann, wenn der Strategische Plan umgesetzt wird.

Der Strategische Plan erfordert erhebliche finanzielle Mittel und die vorgeschlagene Transaktion mit Shandong Gold bietet aus mehreren Gründen die beste Alternative einen Betrag dieser Größenordnung zu beschaffen angesichts eines ansonsten schwierigen Kapitalmarkts.

Das Board hatte die freie Wahl entweder eine Finanzierung für den Strategischen Plan zu suchen oder innerhalb der eingeschränkten Kapazitäten das Unternehmen weiter arbeiten zu lassen. Angesichts des erheblichen Finanzierungsbedarfs für den Strategischen Plan suchten wir nach einer überzeugenden Transaktion, die wir Ihnen vorschlagen.

Diese Transaktion steht nun zu Ihrer Abstimmung.

Das Board empfiehlt Ihnen der Transaktion mit Shandong Gold zuzustimmen (sofern kein besseres Angebot vorgelegt wird und ein unabhängiger Experte die Transaktion als sinnvoll einschätzt). Denn wir sind überzeugt, dass Sie damit beschleunigt einen größerer Wert erhalten.

Mit unserer derzeitigen Vorgehensweise, die durch fehlendes Kapital eingeschränkt ist, haben wir nur 4 % unserer Liegenschaften entwickelt. Die eine Abweichung war der Kauf von Crescent. Crescent war eine Chance, von der wir meinten, dass sie erheblichen Wert für Aktionäre schafft, sobald Cashflow aus ihren Betrieben generiert werden konnte. Als wir es gekauft haben, wussten wir, dass wir schließlich selbst eine Verarbeitungsanlage bauen mussten, genauso wie bei Three Mile Hill im Jahr 2009 als wir Mittel für die Instandsetzung der Verarbeitungsanlage aufgenommen haben. Das ist sehr erfolgreich verlaufen. Wir haben

die Tatsache nie bestritten, dass wir eine eigene Verarbeitungsanlage auf Laverton finanzieren müssen, um dort erfolgreich zu sein.

In all meinen Jahren bei Focus Minerals hatten wir nie genug Geld um unsere Liegenschaften über das unbedingt erforderliche Maß hinaus zu explorieren. Wir waren gerade schnell genug in der Erschließung von Lagerstätten und konzentrierten uns auf den Produktionsprozess, um unsere Verarbeitungsanlage ausgelastet zu haben. Ja, die letzte Kapitalerhöhung hätte uns gut vorgebracht, jedoch sind die Gelder für den Kauf von Crescent eingesetzt worden, was sich auszahlen wird. Die reine Exploration musste warten bis wir freien Cashflow hatten oder bis der Kapitalmarkt eine Finanzierung erlaubt.

### **Aufnahme von Aktienkapital zu einem Aufschlag anstatt eines Abschlags**

Wie Ihnen allen bekannt sein dürfte bestimmt der Kapitalmarkt den Preis für das aufgenommene Geld. Um Investoren zu ermutigen, ihr Kapital zur Verfügung zu stellen, wird immer ein Abschlag zum Börsenkurs erwartet. Das ist die Erwartung des Marktes. Ich würde es mir anders wünschen und bin mir sicher, Sie auch.

Eine der selbst gesteckten Voraussetzungen für eine Finanzierung war für uns, Kapital nur mit einem Aufschlag zum Börsenkurs aufzunehmen. Eine herkömmliche Kapitalerhöhung über qualifizierte Investoren würde das nicht ermöglichen, ebenso wenig die Ausgabe von Bezugsrechten - insbesondere wenn man an der Börse zu einem geringeren Kurs kaufen kann. Der weltweite Kapitalmarkt stellt für diese Art Kapitalerhöhung keine Mittel bereit - 'Bargeld lacht'. CEO Campbell Baird präsentierte vor kurzem auf der Denver Gold Conference. Dabei haben die Akteure im nordamerikanischen Kapitalmarkt klar gemacht, dass der Markt für Kapitalerhöhungen derzeit sehr schwierig ist.

Wir wollten einen Aufschlag bei dieser Transaktion um die bestehenden Aktionäre dafür zu entschädigen, dass sie das Unternehmen mit ihrem investierten Kapital so weit gebracht haben. Und wir wollten einen Strategischen Investor mit einem ausreichend großen Anteil an Focus Minerals, so dass dieser sich voll auf die Unterstützung der Umsetzung des Strategischen Plans konzentrieren würde.

### **Warum ein Ausgabepreis von 5 australischen Cent pro Aktie?**

Der Ausgabepreis stellt einen Aufschlag von 13,6 % auf den letzten Schlusskurs vor Bekanntgabe der Transaktion dar. Wichtiger ist aber der Aufschlag auf den jüngsten volumengewichteten durchschnittlichen Kurs (VWAP): 28 % auf den VWAP der letzten 60 Tage von 3,91 austr. Cent pro Aktie vor der Bekanntgabe der Transaktion. Der Aktienkurs von Focus Minerals begann sich erst in den letzten 30 Tagen vor der Bekanntgabe zu bewegen - wahrscheinlich wegen einer Veränderung im Goldpreis. Das sind Risiken, die man in Verhandlungen dieser Art eingeht. Es geht um das größere, längerfristige Bild ohne die alleinige Konzentration auf das Jetzt.

Der Ausgabepreis stellt einen Aufschlag von 31,6 % zum letzten Schlusskurs vor Bekanntgabe dieses Briefs von 3,80 austr. Cent dar und von 28,6 % auf den VWAP der letzten 5 Handelstage von 3,90 austr. Cent.

Bitte bedenken Sie, dass der Aufschlag nicht für eine vollständige Übernahme gilt, auch wenn Focus Minerals nach Einschätzungen einen Kontrollaufschlag für seine Aktionäre angestrebt hat. Nach Einschätzungen würde es für Aktionäre einfach sein, Aktien an Focus Minerals ohne Nachteile zu kaufen und zu verkaufen, da 49 % des Aktienkapitals frei zirkulierten, die Aktie bekanntermaßen liquide gehandelt würde und das Unternehmen sehr gut kapitalisiert sei.

Entsprechend den herkömmlichen Maßnahmen zur Sicherung von Transaktionen, ist es dem Board erlaubt ein besseres Angebot als das von Shandong Gold zu prüfen. Shandong Gold hat dann das Recht ein noch besseres Angebot vorzulegen. Sofern das Board das neue Angebot von Shandong als überlegen erachtet, wird es dieses den Aktionären zur Zustimmung vorschlagen. Falls das Board das konkurrierende Angebot empfiehlt, dann muss Focus Minerals eine Gebühr von 600.000 Dollar zahlen - ein kleiner Preis angesichts der Größe der Transaktion. Dieser Betrag wurde festgesetzt, um Shandong Gold für ihre Kosten zu kompensieren und nicht, damit Shandong Gold auf diese Weise Geld verdienen kann.

Da es sich um das erste Investment von Shandong Gold in Australien und um ein großes Investment außerhalb Chinas handelt, erwarte ich, dass Focus Minerals von weiterem Wachstum in der Bergbaubranche mit einer großen Kriegskasse profitieren wird und damit auch unsere Aktionäre.

Ich möchte nicht, dass sie denken, dass die Transaktion dazu dient, ein globales Gold-Unternehmen zu gründen. Es handelt sich nicht um einen Ego-Trip des Boards oder des Managements. Es geht um eine Transaktion, die angesichts eines steigenden Goldpreises schnell Wert generiert, die jetzt Geld zur

Verfügung stellt, die Focus Minerals erlaubt, die Themen anzugehen, die Sie und der Kapitalmarkt uns als Feedback gegeben haben, und, die Ihnen eine Chance und die endgültige Entscheidung geben und, die uns ein Vehikel für die zukünftige Schaffung von Wert zur Verfügung stellt, um weitere Chancen, die sich auftun, ergreifen zu können.

Einige von Ihnen sehen sich vielleicht die Ressourcentabelle an und denken 'die Hälfte der Goldunzen geht nun zum Schnäppchenpreis nach China'. Nach aller Vernunft kann das in dieser Situation nicht geschlossen werden, wie der Chart unten verdeutlicht. Der Chart vergleicht die Bewertung relevanter Transaktionen in der Goldbranche in letzter Zeit (siehe die ursprünglichen englischen Pressemitteilung, die am Ende verlinkt ist).

Der Chart zeigt: Shandong Gold bezahlt einen guten Preis pro Unze Gold der Erz-Ressource im Vergleich zu vergleichbaren Transaktionen, bei denen an der ASX börsennotierte Gold-Unternehmen involviert waren. Hieraus geht auch hervor, dass Focus Minerals für die Ressourcen von Crescent einen relativ geringen Preis pro Unze Erz-Ressource bezahlt hat.

## **Die Frage der Kontrolle**

### **Warum erhält Shandong Gold 51 % an Focus Minerals?**

Der Grund dafür, einen Aufschlag auf den Börsenkurs anzustreben, ist, der Wunsch die Verwässerung durch die Kapitalerhöhung zu minimieren und die derzeitigen Aktionäre spüren zu lassen, dass ihre Geduld und Unterstützung anerkannt wird. Wie wir alle wissen, muss man etwas geben, wenn man etwas erhalten will. In diesem Fall war es das Ziel von Shandong Gold einen 51%-Anteil an Focus Minerals zu erhalten. Der große Betrag, den diese Transaktion zur Verfügung stellt, erfordert nach Einschätzung eines jeden Anlegers einen solchen Anteil am Eigentum, der es ermöglicht zu beurteilen, wie die Dinge laufen, und, der es ermöglicht, direkt in Bereiche einzugreifen, in denen der Investor über hohes Fachwissen verfügt. Shandong Gold hat mich darüber in Kenntnis gesetzt, dass es kein Interesse daran hat, das Unternehmen zu führen, noch das Board zu übernehmen. Die Umstände können sich in der Zukunft immer ändern. Jedoch bin ich überzeugt, dass Shandong Gold im gleichen Maße in die Menschen und Verfahren investiert wie in das Potenzial der Ressourcen von Focus Minerals. Es gibt viele Beispiele von schlechter Unternehmensführung durch ausländische Investoren. Ich bin überzeugt, dass Shandong Gold intensiv über das Modell für einen Erfolg nachgedacht hat, wozu auch gute Beziehungen zu den bestehenden Aktionären gehören. Das Ziel eines Strategischen Investors ist auch sicherzustellen, dass das Unternehmen nicht für Fehlentwicklungen anfällig wird angesichts einer sich vergrößernden Working-Capital-Position in der Zeit, in der die wichtigen Weichen für die Umsetzung des Strategischen Plans gesetzt werden müssen.

Das Management von Shandong Gold offenbarte sich als verlässlicher Verhandlungspartner. Ich verstehe die Risiken, die mit einem Mehrheitsanteil eingegangen werden - Naivität spielt hier keine Rolle. Ich bin überzeugt, dass Shandong Gold ein ehrbares Unternehmen ist, und, dass dieser Transaktions-Vorschlag ein Zusammenkommen zweier Parteien zum gemeinsamen Nutzen ist. Beide Parteien brauchen in der kommenden Zeit den Input des jeweils anderen. Es gäbe nur wenige Transaktionen, wenn sich alle nur über ihre relative Macht und ihren Einfluss Sorgen machen würden. Schlussendlich wird Shandong Gold eine Kontrollmehrheit inne haben und sich auf ein unabhängiges Board und Management verlassen. Insofern wird Shandong Gold unmittelbar nach der Umsetzung der Transaktion 3 von 7 Board-Sitzen inne haben. Shandong Gold will nicht in Focus Minerals investieren, um es dann scheitern zu sehen.

Der Erfolg von China in den letzten 20 Jahren hat seinen Ursprung in der Wahrnehmung von Chancen, in den Menschen und in den zur Verfügung stehenden Mitteln. Die vorgeschlagene Transaktion ist vergleichbar.

Ich und das übrige Board empfehlen Ihnen diese Transaktion (sofern kein besseres Angebot vorgelegt wird und ein unabhängiger Experte die Transaktion als sinnvoll einschätzt). Es handelt sich um einen fundierten und um den besten Weg in die Zukunft für Focus Minerals und ihre aktuellen Aktionäre. Aufgrund des derzeit offenen Aktienregisters kann eine informelle Kontrollmehrheit über Focus Minerals theoretisch erreicht werden, indem ein kleinerer Anteil am Aktienkapital gehalten wird als der gemäß dem Transaktions-Vorschlag mit Shandong Gold. Dabei würde kein Aufschlag auf den aktuellen Aktienkurs gezahlt.

Das Board hat das Recht eine Kapitalerhöhung um 15 % durchzuführen. Eine solche Platzierung würde nur rund 30 Mio. Dollar einbringen und daher nicht ausreichen, um die angesprochenen Ergebnisse zu erreichen oder die Einschätzung durch den Kapitalmarkt zu ändern.

Ihr Board schätzt die vorgeschlagene Transaktion als sehr gute Chance für Focus Minerals ein und auch als Alternative für Sie. Ich hoffe dieser Brief macht unsere Beweggründe verständlich und zeigt Ihnen, dass wir erkennen, dass es sich um Ihr Unternehmen handelt. Und wir möchten, dass Sie ein Teil dieses Prozesses

sind, da die Bedeutung der Transaktion Ihre Meinungsäußerung erfordert.

Das Board hat Ihnen die vorliegende Alternativen gegeben und nicht andere, die eine Kapitalerhöhung mit Abschlag zum aktuellen Börsenkurs beinhalten. Um den wahren Wert des Unternehmens zu heben ist die Erschließung der Ressourcen erforderlich. Dafür ist erhebliches Kapital erforderlich. Wir können das wie bisher erreichen oder wir strukturieren das Unternehmen so, dass der Strategische Plan mit beschleunigtem Wachstum umgesetzt wird. Der für die Umsetzung des Strategischen Plans erforderliche Kapitalaufwand ist zwar groß, jedoch sind die potenziellen Verbesserungen in den Einnahmen und der Wertsteigerung ebenfalls groß.

Neben der Meinung Ihres Board werden Sie auch den Bericht eines unabhängigen Experten erhalten (dieser enthält auch Berichte von unabhängigen technischen Experten). Der Bericht wird in dem Hinweis auf die Versammlung enthalten sein.

Ich bin überzeugt, wenn Sie alle Argumente noch einmal durchdenken, werden sie verstehen, weshalb wir IHNEN als Eigentümer die Transaktion vorschlagen. Zusammen mit den unabhängigen Experten-Einschätzungen haben Sie die Möglichkeit einer unabhängigen Entscheidung über unsere Empfehlung mit JA zu stimmen (sofern kein besseres Angebot vorliegt und ein unabhängiger Experte die Transaktion als sinnvoll einschätzt).

Sie haben ein Board, dass die Aufsicht über die Vermögenswerte des Unternehmens sehr ernst nimmt. Wir wollen eine radikale Veränderung in der Finanzierung, in der Bewertung und in der Wahrnehmung des Unternehmens am Markt bewirken.

Wir empfehlen Ihnen FÜR (YES) die Transaktion mit Shandong Gold zu stimmen (sofern kein besseres Angebot vorliegt und ein unabhängiger Experte die Transaktion als sinnvoll einschätzt) und uns alle im Unternehmen auf eine ziemlich spannende Reise mit einem Financier, der die Gold-Bergbau-Branche versteht, zu begleiten.

Vielen Dank, dass Sie sich die Zeit für diese Nachricht genommen haben.

Mit freundlichen Grüßen

Don Taig

Die ursprüngliche englische Pressemitteilung enthält weitere Angaben, wie Schaubilder und einen Anhang mit Ressourcen-Tabelle, und ist als PDF-Datei mit folgendem Link abrufbar.

<http://www.focusminerals.com.au/wp-content/uploads/2012/10/Chairmans-Letter-to-shareholders-10-October-2012.pdf>

**Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:**

Focus Minerals Limited  
Campbell Baird, CEO  
Level 30, St Martins Tower  
44 St Georges Terrace  
Perth WA 6000, Australia  
Tel. + 61 (8) 9215 7888  
Fax + 61 (8) 9215 7889  
[www.focusminerals.com.au](http://www.focusminerals.com.au)

AXINO AG  
investor & media relations  
Königstraße 26, 70173 Stuttgart  
Tel. +49 (711) 25359230  
Fax +49 (711) 25359233  
[www.axino.de](http://www.axino.de)

*Dies ist eine Übersetzung der ursprünglichen englischen Pressemitteilung. Nur die ursprüngliche englische Pressemitteilung ist verbindlich. Eine Haftung für die Richtigkeit der Übersetzung wird ausgeschlossen.*

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/39732--Focus-Minerals-Ltd.--Brief-an-die-Aktionaere.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 -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).