



# MillionenInvest.de

## **Petaquilla Minerals (AODKMR) – Eine realistische 1.000%-Chance mit diesem hochsoliden Goldproduzenten!**

Bereits im Herbst 2010 habe ich die Aktie von Petaquilla Minerals zum Kurs von 0,34 Euro ins Millioneninvest aufgenommen. Das ist nicht ohne Grund passiert, denn die Aktie steht vor einem gewaltigen Kurssprung in den nächsten Jahren. Seither konnte die Aktie schon über 44% zulegen auf aktuell 0,49 Euro. Das ist zwar bislang nicht die absolute Überflieger-Performance, aber dennoch bin ich damit bislang ganz zufrieden, wenn man bedenkt, dass im Jahr 2011 fast alle Aktien drastisch an Wert verloren haben und Petaquilla Minerals seit Herbst 2010 im gleichen Zeitraum über 40% an Wert zulegen konnte. Ich möchte hiermit aber nochmal ausdrücklich meine Kaufempfehlung erneuern, denn ich erwarte hier in 2012 einen Kursanstieg von mindestens 100% auf 1 Euro. Auf längerfristige Sicht (5-6 Jahre) halte ich hier sogar Kurse über 10 Euro für möglich. Wie ich darauf komme, möchte ich Ihnen mit diesem aktuellen Research zu Petaquilla Minerals nochmals für jedermann nachvollziehbar darlegen.

Petaquilla Minerals baut seit Anfang 2010 auf seiner Molejon-Goldmine in Panama erfolgreich Gold ab. Seit dem Start der Goldproduktion wurden bereits über 100.000 Unzen Gold produziert. Das gesamte Areal – wo derzeit produziert und nebenbei weiter exploriert wird – umfasst eine Fläche von nicht weniger als 842km<sup>2</sup>(!!!) Im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres (1.6.2011 bis 31.5.2012) hat das Unternehmen 18.014 Unzen Gold produziert zu Cashkosten von 554 USD je Unze. Der Umsatz aus den Goldverkäufen belief sich auf 26,2 Millionen USD. Der Cashflow aus der operativen Tätigkeit lag bei 9,9 Millionen USD. Nach Abzug aller weiteren Ausgaben – wie z.B. die weitere Exploration der Projekte oder die Expansion der Verarbeitungskapazität – blieb unterm Strich ein Nettogewinn von 5 Millionen USD. Rechnet man diesen Quartalsgewinn auf 4 Quartale hoch, dann kommt man selbst unter konservativen Annahmen auf einen jährlichen Nettogewinn von 20 Millionen USD.

Das Unternehmen hat aber in den letzten Monaten stark in die weitere Expansion der Verarbeitungskapazität investiert. So wird Ende Januar eine vierte Ball Mill den Betrieb aufnehmen. Dies wird die Quartalsproduktion um weitere 6.000 Unzen Gold erhöhen. Fast zeitgleich wird das Unternehmen auch ein großes Leaching-Pad in Betrieb nehmen. Mit diesem Verfahren der Goldgewinnung – wo auch sehr niedrige Goldgehalte noch gewonnen werden können – sollen pro Quartal weitere 6.000 Unzen Gold produziert werden. So wird Petaquilla Minerals in den nächsten Monaten seine Quartalsproduktion von bislang 18.000 Unzen Gold auf 30.000 Unzen Gold deutlich erhöhen können. Selbstverständlich wird dies auch eine Gewinnexplosion bei Petaquilla Minerals zur Folge haben. Die Minenlaufzeit wird dann bei mindestens 11 Jahren liegen. Dabei sind aktuell gerade mal 1,5% der riesigen 842km<sup>2</sup> großen Konzession exploriert, der Rest ist noch völlig unbekannt. Die Chancen stehen also nicht schlecht, dass aus der bislang bekannten 11-jährigen Minenlaufzeit eine Minenlaufzeit von 40 Jahren wird oder möglicherweise gar noch länger.

Bei der aktuellen Aktienanzahl von 221 Millionen Aktien errechnet sich beim aktuellen Aktienkurs von 0,61 USD (0,49 Euro) eine gesamte Börsenbewertung von 134 Millionen USD. Selbst wenn man nur weiterhin mit einem konstanten Quartalsgewinn von 5 Millionen USD (= 20 Millionen USD Jahresgewinn) rechnet, dann kommt man lediglich auf ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von 6,7. Das tatsächliche Kurs-Gewinn-Verhältnis im kommenden Geschäftsjahr (Start: 1.6.2012) dürfte nach der erfolgreichen Expansion der Produktionskapazität aber bei maximal der Hälfte, also 3 bis 3,5 liegen. Setzt man hier dann ein faires Kurs-Gewinn-Verhältnis von 10 voraus, dann müsste sich der Aktienkurs in den nächsten Monaten verdreifachen auf rund 1,50 Euro. Selbst wenn es ganz schlecht läuft, sollten 100% Kursgewinn mit dieser Aktie in 2012 problemlos möglich sein. Auf längerfristige Sicht verfügt die Aktie sogar noch über ein viel größeres Kurspotential. Dazu muss man folgendes wissen:

Petaquilla Minerals hat vor wenigen Monaten ein Polymetallprojekt mit den Rohstoffen Kupfer, Gold, Silber und Zink (Name: Lomero Poyatos) in Spanien übernommen. Die Transaktion wurde in Aktien bezahlt und der Kaufpreis lag umgerechnet bei rund 30 Millionen USD. Für dieses Projekt gibt es bereits eine historische Ressourcenschätzung (nicht NI-43-101 konform!) mit über 5 Millionen Unzen Goldäquivalent. Dieses Projekt soll in den nächsten 2 bis 3 Jahren in Produktion gebracht werden. Die gesamten Investitionskosten hierfür belaufen sich auf rund 160 Millionen USD. 50% davon möchte Petaquilla Minerals aus dem Cashflow der operativen Tätigkeit investieren, die restlichen 50% sollen über Kredit finanziert werden. Somit haben die Aktionäre von Petaquilla Minerals den enormen Vorteil, dass hier keine weitere Verwässerung mehr zu erwarten ist, außer die noch ausstehenden Optionen und Warrants, die dem Unternehmen im Falle einer Einlösung aber nochmals mehr als 50 Millionen USD in die Kasse spülen wird.

Die volle Produktionsauslastung auf Lomero Poyatos soll im Fiskaljahr 2017 erreicht werden. Gemeinsam mit Molejon sollen dann jährlich mehr als 310.000 Unzen Gold, zuzüglich die Beiprodukte Kupfer, Silber und Zink produziert werden. Angestrebt wird dabei – unter der Annahme von sehr konservativen Rohstoffpreisen wie z.B. nur 1.250 USD je Unze Gold - ein Gesamtumsatz von 771 Millionen USD sowie ein jährlicher Nettogewinn von 392 Millionen USD. Setzt man auch hier ein faires KGV von 10 voraus, dann muss dieses Unternehmen Ende 2017 mit 3,92 Milliarden USD bewertet sein.

Selbst wenn man jetzt hier noch konservativ rechnet, dass alle noch ausstehenden Optionen und Warrants zu Aktien gewandelt werden und dann auf voll verwässerter Basis 275 Millionen Aktien ausstehend sind, dann errechnet sich bei einer fairen Börsenbewertung von 3,92 Milliarden USD ein Aktienkurs von 14,25 USD bzw. 11,25 Euro. In diesem Fall hätte die Aktie vom aktuellen Kursniveau ausgehend noch mehr als 2.000% Kurspotential. Selbst wenn man auch hier nochmal sehr konservativ rechnet und vom Kurspotential 50% Sicherheitsabschlag abzieht, dann hat man mit dieser Aktie auf Sicht der nächsten 5-6 Jahre eine sehr realistische 1.000% Kurschance!

Ein weiterer Punkt, der für ein Investment in Petaquilla Minerals spricht, ist der geplante Spinout der Tochtergesellschaft PDI. PDI ist ein Infrastruktur-Unternehmen, welches sich auf den Bau von Minen sowie die Umsetzung von Infrastruktur-Angelegenheiten spezialisiert hat. Die Tochtergesellschaft soll noch im ersten Halbjahr 2012 ausgegliedert werden und für je 4 Aktien von Petaquilla Minerals werden Sie beim Börsengang von PDI eine PDI-Aktie gratis erhalten. Außerdem spricht auch der steuerliche Vorteil in Panama für ein Investment in Petaquilla Minerals. Während z.B. Bergbaugesellschaften in Kanada oder Australien über 30% Steuern auf den Bruttogewinn zahlen

müssen, zahlt Petaquilla Minerals in Panama lediglich 14% Steuern. Von dem Bruttogewinn bleibt hier bei Petaquilla Minerals also deutlich mehr in der eigenen Tasche als bei vergleichbaren, anderen Unternehmen aus gewöhnlichen Bergbauländern.

**Fazit: Bei Petaquilla Minerals handelt es sich um einen hochsoliden Junior-Goldproduzenten, der bereits profitabel arbeiten und aktuell über einen Cashbestand von mehr als 12 Millionen USD verfügt. Das voraussichtliche Kurs-Gewinn-Verhältnis für das nächste Geschäftsjahr (Start: 1.6.2012) liegt nur bei etwas mehr als 3 und somit dürfte die Aktie selbst unter den konservativsten Annahmen bis zum Jahresende 2012 um mindestens 100% im Kurs zulegen. Längerfristig sehe ich das Kurspotential sogar bei über 1.000%, selbst unter sehr konservativen Annahmen. Die Ausgliederung der Tochtergesellschaft PDI – wo Sie als Aktionär von Petaquilla Minerals Gratisaktien erhalten – gibt es als „Zuckerl“ obendrauf! Diese Aktie darf meiner Meinung nach in keinem Depot fehlen!**

**Hinweis gemäß §34b WpHG sowie Offenlegung eines möglichen Interessenkonflikts:  
Michael Türk hält Aktien von Petaquilla Minerals.**

---

#### Quellenangabe:

- Firmenwebseite unter: <http://www.petaquilla.com>
- Unternehmenspräsentation unter: [http://www.petaquilla.com/news/pdf/corp\\_pre\\_2011-ltd-dec23.pdf](http://www.petaquilla.com/news/pdf/corp_pre_2011-ltd-dec23.pdf)
- Finanzpräsentation unter: <http://www.petaquilla.com/news/pdf/forecast2012-2020.pdf>

#### Kontakt:

Türk Finance Communication UG (haftungsbeschränkt)  
Auf der Weiß 2  
93309 Weltenburg  
<http://www.millioneninvest.de>

Verantwortliche Person: Michael Türk

Veröffentlichungsdatum: 16.1.2012

Aktuelle Kurspreisfeststellung: 0,61 CAD (0,49 Euro) – Schlusskurs vom Freitag, den 13.1.2012

#### Disclaimer:

Die veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältiger Recherche der Redaktion der Türk Finance Communication UG (haftungsbeschränkt). Trotz größter Sorgfalt bei der Erstellung dieser Unternehmensanalyse übernimmt die Türk Finance Communication UG (haftungsbeschränkt) keine Gewähr für die Richtigkeit dieser Daten und Informationen. Die Unternehmensinformation dient ausschließlich zur Information des Lesers und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des Wertpapiers dar.