

Aktuelle Einschätzung zu Tanami Gold N.L.

14.05.2008 | [Siegel, Martin](#)

Tanami Gold N.L. (AUS, Kurs 0,077 A\$, MKP 94,4 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal (Dezemberquartal) einen Einbruch der Goldproduktion auf 6.122 oz (11.779 oz), was einer Jahresrate von etwa 25.000 oz entspricht und nur etwa 35% der angestrebten Jahresrate von 70.000 oz erreicht.

Mit dem Abbau von hochgradigen Untertageerzen ab Ende Juni könnte sich die Gewinnsituation der Tanami verbessern. Ursprünglich wollte Tanami die Untertageerze bereits im Märzquartal erreichen.

Bei Nettoproduktionskosten von 935 \$/oz (591 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 956 \$/oz (764 \$/oz) brach die Bruttogewinnspanne von 173 auf 21 \$/oz ein, so daß Tanami nach Abschreibungen, Explorations- und Verwaltungskosten noch tiefer in die Verlustzone gerutscht ist. Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahres 2007/08 mußte Tanami einen operativen Verlust in Höhe von 4,6 Mio. A\$ oder 258 \$/oz verkraften.

Sollte Tanami eine Gewinnspanne von 200 A\$/oz umsetzen können, würde das KGV auf 6,7 zurückfallen. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 70.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 2,2 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 4,2 Jahre.

Tanami verfügt über riesige Explorationslizenzen mit einer Ausdehnung von 29.300 km² in der Region, die teilweise spektakuläre Explorationsergebnisse geliefert haben. Tanami verfügt über keinerlei Vorwärtsverkäufe und kann von jedem Goldpreisanstieg in vollem Umfang profitieren. Am 31.12.07 (30.06.07) stand einem Cashbestand von 32,2 Mio. A\$ (10,2 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 9,7 Mio. A\$ (7,9 Mio. A\$) gegenüber.

Beurteilung:

Tanami leidet unter den aktuellen Verlusten und den anhaltenden Verzögerungen bei der Aufnahme der Untertageproduktion. Wiederholt konnte das Management die Planungen nicht umsetzen. Positiv bleiben die hohen Goldgehalte, das Explorationspotential, die fehlenden Vorwärtsverkäufe und die niedrige Kreditbelastung. Problematisch ist die kurze Lebensdauer der Reserven. Tanami bleibt eine Kaufempfehlung.

Empfehlung:

Halten, unter 0,12 A\$ kaufen, aktueller Kurs 0,077 A\$, Kursziel 0,20 A\$. Tanami wird mit geringen Umsätzen in Frankfurt gehandelt (vgl. [Kaufempfehlung vom 11.02.08](#) bei 0,115 A\$).

© Martin Siegel
www.goldhotline.de

Interessenkonflikte (mit IK gekennzeichnet): 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 [Minenportal.de](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/3274--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Tanami-Gold-N.L.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 [Minenportal.de](#) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).