

Aktuelle Einschätzung zu Citigold Corporation Ltd.

27.05.2009 | [Siegel, Martin](#)

Citigold Corporation Ltd. (AUS, Kurs 0,17 A\$, MKP 125 Mio. A\$) meldet für das Märzquartal (Dezemberquartal) aus der australischen Warrior Mine eine Goldproduktion von 2.522 oz (2.569 oz), was einer Jahresrate von etwa 10.000 oz entspricht und das Produktionsziel von jährlich 40.000 oz weiterhin um etwa 75% verfehlt. Wie in den Vorjahren kündigt Citigold auch für 2009 eine Steigerung der Produktion auf eine Jahresrate von 60.000 oz an. Die Planung einer jährlichen Produktion von 250.000 oz im Jahr 2011 wurde auf 160.000 oz reduziert.

Bei Nettoproduktionskosten von 325 \$/oz (321 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 904 \$/oz (893 \$/oz) blieb die Bruttogewinnspanne mit 579 \$/oz (572) konstant. Der Cashflowbericht deutet jedoch an, daß Produktionskosten bei den Entwicklungskosten verbucht wurden, so daß tatsächlich weiterhin hohe Verluste entstehen.

Im 1. Halbjahr des Geschäftsjahrs 2008/09 verzeichnete Citigold einen operativen Verlust in Höhe von 1,0 Mio. A\$. Citigold plant, die Produktion der Warrior Mine auf jährlich 100.000 oz zu erweitern. Auf dieser Basis hätten die Reserven eine Lebensdauer von 3,3 Jahren.

Die Ressourcen des Projekts belaufen sich auf 1,2 Mio. oz bei einem Goldgehalt von 13,5 g/t. Allerdings müssen die Reserven für das Projekt noch definiert werden so daß ein Produktionsbeginn vor 2010 (Mitte 2008) nicht möglich erscheint. Die Ressourcen, die aktuell auf 10 Mio. oz geschätzt werden, sollen durch Bohrprogramme in Richtung 50 Mio. oz erweitert werden.

Citigold ist nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet. Am 31.12.08 (31.12.07) stand einem Cashbestand von 0,4 Mio. A\$ (3,9 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 35,8 Mio. A\$ (9,8 Mio. A\$) gegenüber. Im April konnten durch eine Kapitalerhöhung 5,8 Mio. A\$ aufgenommen werden.

Beurteilung:

Citigold präsentiert sich als vielversprechender Explorationswert, der das Potential hat, zu einem größeren australischen Goldproduzenten aufzusteigen. Die Prognosen wurden in den letzten Jahren allerdings regelmäßig weit verfehlt. Dabei sind hohe Verluste angefallen, die in der Bilanz verschleiert werden. Der Cashbestand ist nahezu aufgebraucht und die Kreditbelastung hat sich auf 35,8 Mio A\$ aufgetürmt. Im Hinblick auf die erreichten Ergebnisse ist Citigold hoffnungslos überbewertet und lebt nur von der Phantasie der möglichen umfangreichen Ressourcen. Wir stellen Citigold zum Verkauf.

Empfehlung:

Verkaufen, aktueller Kurs 0,17 A\$. Citigold wird auch in Frankfurt und Berlin notiert (vgl. Verkaufsempfehlung vom [25.03.09](#) bei 0,205 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](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/6379--Aktuelle-Einschaetzung-zu-Citigold-Corporation-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 Minenportal.de 2007-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).