

Aktuelle Einschätzung zu Tanami Gold N.L.

05.02.2010 | [Siegel, Martin](#)

Tanami Gold N.L. (AUS, Kurs 0,055 A\$, MKP 194 Mio. A\$) meldet für das Dezemberquartal (Septemberquartal) aus dem australischen Coyote Projekt einen Rückgang der Goldproduktion auf 11.783 oz (12.821 oz), was einer Jahresrate von etwa 47.000 oz entspricht und das von 70.000 auf 50.000 oz reduzierte Produktionsziel leicht verfehlt. Bei Nettoproduktionskosten von 678 \$/oz (600 \$/oz) und einem Verkaufspreis von 1.103 \$/oz (1.046 \$/oz) fiel die Bruttogewinnspanne von 446 auf 425 \$/oz leicht zurück.

Tanami macht keine Angaben über die aktuelle Gewinnsituation. Im Geschäftsjahr 2008/09 musste Tanami einen gewaltigen operativen Verlust in Höhe von 21,0 Mio. A\$ verkraften. Auf der Basis einer jährlichen Produktion von 50.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 2,3 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 5,4 Jahre.

Tanami verfügt über riesige Explorationslizenzen mit einer Ausdehnung von 27.000 km² in der Region, die teilweise spektakuläre Explorationsergebnisse geliefert haben. Auch im Dezemberquartal erbrachten einige Bohrungen spektakuläre Goldgehalte von bis zu 1.517 g/t über eine Bohrkernlänge von 0,9 Metern.

Am 28.01.2010 vereinbarte Tanami den Kauf des Groundrush Projekts mit Newmont Mining. Das Projekt umfasst eine Ressource von 496.000 oz und wurde bis 2001 von Otter Gold entwickelt. Der Kaufpreis wurde auf 22,0 Mio. A\$ festgelegt. Tanami will die Produktion mit dem neuen Projekt innerhalb von 2 Jahren auf eine Jahresrate von 200.000 oz steigern, was völlig unrealistisch erscheint.

Tanami ist nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet. Am 30.06.09 (31.12.08) stand einem Cashbestand von 1,2 Mio. A\$ (5,1 Mio. A\$) eine gesamte Kreditbelastung von 15,6 Mio. A\$ (13,6 Mio. A\$) gegenüber. Tanami hält 265 Mio. Aktien der ABM Resources mit einem aktuellen Börsenwert von 8,0 Mio. A\$ und 300 Mio. Optionen der ABM Resources mit einem aktuellen Börsenwert von 4,5 Mio. A\$.

Beurteilung:

Tanami präsentiert sich als kleinerer australischer Goldproduzent, der die Prognosen in der Vergangenheit mehrfach verfehlt hat. Problematisch bleibt die kurze Lebensdauer der Reserven und Ressourcen. Positiv sind die hohen Goldgehalte, das Explorationspotential und die fehlenden Vorwärtsverkäufe. Tanami ist im Verhältnis zu den Chancen relativ hoch bewertet. Sollte Tanami bei einer Produktion von 50.000 oz eine Gewinnspanne von 200 A\$ umsetzen können, würde das KGV nur auf 19,4 zurückfallen. Durch den Kursrückgang wurde Tanami zu einer Halteposition.

Empfehlung:

Halten, über 0,06 A\$ verkaufen, aktueller Kurs 0,055 A\$. Tanami wird mit geringen Umsätzen in Frankfurt gehandelt (vgl. Verkaufsempfehlung vom [13.11.09](#) bei 0,067 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/8619--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 [Datenschutzrichtlinen](#).