Aktuelle Einschätzung zu B2 Gold Corp.

14.12.2011 | [Siegel, Martin](#)

[B2 Gold Corp.](#) (NA, Kurs 3,03 \$, MKP 1.044 Mio. \$) meldet für das Septemberquartal aus der La Libertad Mine und der Limon Mine in Nicaragua eine Goldproduktion von 33.799 oz (B2 Gold Anteil), was einer Jahresrate von etwa 135.000 oz entspricht und am unteren Ende der prognostizierten Produktionsspanne zwischen 135.000 und 145.000 oz liegt.

B2 Gold hält einen Anteil von 100% an der La Libertad Mine und einen Anteil von 95% an der Limon Mine. Durch eine Steigerung der Produktion in der La Libertad Mine soll die jährliche Produktion 2012 auf 160.000 und 2013 auf 200.000 oz gesteigert werden. Mit der Inbetriebnahme der Otjikoto Mine in Namibia (92% Anteil) soll die Produktion dann ab 2014 auf jährlich 300.000 oz und mit der Inbetriebnahme der kolumbianischen Gramalote Mine (49% Anteil, Barrick 51% Anteil) ab 2015 auf jährlich 450.000 oz erhöht werden.

Bei Nettoproduktionskosten von 529 \$/oz und einem Verkaufspreis von 1.701 \$/oz steigerte B2 Gold die Bruttogewinnspanne auf 1.172 \$/oz. Der operative Gewinn verbesserte sich auf 13,6 Mio. \$, was einem aktuellen KGV von 19,2 oder 402 \$/oz entspricht. Die relativ niedrige operative Gewinnspanne ist auf hohe Abschreibungen, Verwaltungsausgaben und Aufwendungen für Aktienoptionsprogramme (119 \$/oz) zurückzuführen. Auf der Basis einer jährlichen Produktion 160.000 oz erreicht die Lebensdauer der Reserven 5,8 Jahre und die Lebensdauer der Ressourcen 8,1 Jahre.

B2 Gold bezahlt keine Dividenden und ist nicht durch Vorwärtsverkäufe belastet. Am 30.09.11 stand einem Cashbestand von 73,6 Mio. \$ eine gesamte Kreditbelastung von 67,1 Mio. \$ gegenüber.

Beurteilung:

B2 Gold präsentiert sich als mittelgroßer nordamerikanischer Goldproduzent. Positiv sind die hohe Gewinnspanne, die fehlenden Vorwärtsverkäufe und die niedrige Kreditbelastung. Problematisch sind die niedrigen Reserven und Ressourcen sowie der Produktionsstandort in Nicaragua. Das in Aussicht gestellte Wachstumsprofil erscheint überzogen und unglaubwürdig. Mit einem aktuellen KGV von 20,6 erscheint B2 Gold bereits relativ hoch bewertet.

© 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/18208--Aktuelle-Einschaetzung-zu-B2-Gold-Corp.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](#) 2007-2024. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).