

Teranga Gold Corp.: Sehr starkes 4. Quartal & Schulden planmäßig getilgt & meine Kalkulation!

09.01.2015

Teranga Gold gab gestern vorläufige Produktionsdaten per Ende 2014 bekannt ([News](#)).

Im 4. Quartal konnte [Teranga](#) auf seinen Goldminen im Senegal satte 71.278 Unzen Gold produzieren! Dies entspricht einem Produktionsanstieg von 47% gegenüber dem 3. Quartal 2014 bzw. 36% gegenüber dem Vergleichsquartal 2013!

Insgesamt lag die Jahresproduktion für 2014 somit bei 211.823 Unzen Gold, was ganz leicht unter den Erwartungen (215.000) war.

Teranga hatte Anfang 2014 noch einen Kredit bei der Macquarie Bank in Höhe von 60 Millionen USD. Dieser konnte per Ende 2014 komplett getilgt werden! Die finale Rückzahlungsrate von 15 Millionen USD erfolgte am 31.12.2014.

Nun müssen wir eine kleine Rechnung erstellen, um die Produktionskosten bzw. die Marge auszurechnen, da diese erst am 29.01.2015 veröffentlicht werden.

Am 30.09.2014 hatte Teranga Gold Cash von 28 Millionen USD. Per Ende des Jahres lag der Cash-Bestand bei 35,7 Millionen USD. Die Kreditrückzahlung von 15 Millionen USD ist hier bereits berücksichtigt. Somit konnte das Unternehmen im 4. Quartal rund 22,7 Millionen USD erwirtschaften.

Legen wir dies auf die 71.278 Unzen um, so lag die Marge bei 318,47 USD pro Unze. Kalkulieren wir mit einem durchschnittlichen Verkaufspreis von 1.200 USD im 4. Quartal, so sollten die Gesamtkosten je Unze bei unter 900 USD gelegen haben!

Dies wäre ein sehr gutes Ergebnis für Teranga Gold! Der Quartalsgewinn von 22,7 Millionen USD entspricht 26,85 Millionen CAD. Bei 352,80 Millionen ausstehenden Aktien bedeutet dies einen Gewinn je Aktie von 0,076 CAD für nur ein Quartal!

Noch wurde der Ausblick für 2015 nicht veröffentlicht. Ich gehe davon aus, dass Teranga mit dem 4. Quartal einen Meilenstein gesetzt hat und die Produktion nun, mit der Integration der neu gekauften Gebiete, stabilisieren und auch weiter steigern kann.

Vorsichtig kalkuliere ich mit 60.000 Unzen pro Quartal, was 240.000 Unzen für 2015 bedeuten würde. Können die Kosten bei unter 900 USD gehalten werden und legen wir 1.200 USD als Goldpreis für 2015 fest, so sollte das Unternehmen in 2015 einen Gewinn von 72 Millionen USD bzw. 85 Millionen CAD erwirtschaften können!

Dies würde einem Gewinn je Aktie von 0,24 CAD entsprechen bzw. einem voraussichtlichen KGV von rund 2!

Fazit:

Teranga Gold ist extrem günstig bewertet. Das 4. Quartal war hervorragend und das Management hat seine optimistischen Vorhersagen für ein starkes Endquartal erfüllt. Wir müssen noch die Prognosen und die endgültigen Zahlen am 29.01.2015 abwarten.

Allerdings macht es Sinn, vorher eine Berechnung aufzustellen, wie ich es heute getan habe.

Ein Quartalsgewinn von 26,85 Millionen CAD wäre exzellent und dürfte viele Marktteilnehmer positiv überraschen. Wenn TERANGA das Produktionsniveau in 2015 halten kann und die Kosten derart niedrig bleiben, dann ist die Aktie ein Kracher!

Wenn Teranga das Produktionsniveau in 2015 halten kann und die Kosten derart niedrig bleiben, dann ist

die Aktie ein Kracher!

Wir haben mit einem Goldpreis von 1.200 USD kalkuliert. Der Hebel der Aktie ist bei einem steigenden Goldpreis extrem. 50 USD (59 CAD) mehr beim Gold würden bei einer Jahresproduktion von 240.000 Unzen einen höheren Gewinn von 14 Millionen CAD ergeben.

Die Aktie ist ein glasklarer Kauf und sollte sich, bei einem nur stabilen Goldpreisumfeld im laufenden Jahr, verdoppeln. Selbst dann wäre das KGV im niedrigen einstelligen Bereich! Kaufen bis 0,50 CAD bzw. bis 0,36 Euro!



© Hannes Huster
Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.*
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.*
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.*
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.*
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.*

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/52616-Teranga-Gold-Corp.-Sehr-starkes-4.-Quartal-und-Schulden-planmaessig-getilgt-und-meine-Kalkulation.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 Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).