DAS INVESTOR MAGAZIN

Deutsche Aktien - Rohstofftitel - Marktberichte

AUSGABE 51 | 06.11.2013 | www.investor-magazin.de

MBB Industries

Zweiter Wachstumsschub

True Gold Mining

Der Westafrika-Express

Barrick Gold
Entschuldung

K+S
Kurssprung

AngloGold Ashanti
Gewinnanstieg

Kostenlos abonnieren unter www.investor-magazin.de

Kurz vorgestellt

True Gold Mining: Der Westafrika-Express

Das kanadische Unternehmen True Gold Mining durchläuft im Eiltempo alle notwendigen Schritte in Vorbereitung einer Machbarkeitsstudie („Feasibility-Study") für seine Projekte in Burkina Faso. Erst Mitte letzten Jahres veröffentlichte das Unternehmen eine erste Wirtschaftlichkeitsstudie. Jetzt soll bereits Mitte Dezember die Machbarkeitsstudie folgen. Zwischen den beiden Veröffentlichungen werden dann nur 16 Monate liegen, eine Seltenheit in der Bergbauindustrie.

Burkina Faso rückt in den Investorenfokus

Auf Grund der Übernahme von **Volta Resources** durch **B2Gold** sind auch andere, in Burkina Faso aktive Firmen zurück in den Fokus der Investorengemeinde gerückt, so auch **True Gold Mining** (0,34 CAD; CA89783T1021). „Die Übernahme ist ideal für uns. Sie bestätigt, dass wir in der richtigen Jurisdiktion arbeiten und dass auch andere das Potential des Landes erkannt haben", erzählt uns Präsident und CEO **Dwayne Melrose** auf dem **Precious Metal Summit** in Zürich diese Woche. Melrose Firma True Gold Mining verfügt über zwei Projekte in dem westafrikanischen Land. Der Hauptfokus liegt aktuell jedoch auf der Entwicklung der Karma-Liegenschaft.

Fokussierung senkt Kosten und findet Nachahmer

Noch vor zwei Jahren hatte niemand das damalige Unternehmen **Riverstone Resources** auf dem Zettel. Durch die Übernahme von **Blue Gold Mining**, der Namensänderung in True Gold und der Veröffentlichung der Wirtschaftlichkeitsstudie 2012 machte das Unternehmen aber auf sich aufmerksam. Als besonderer Coup sollte sich die Entscheidung entpuppen, sich zunächst auf den Abbau und die Verarbeitung der Oxid-Mineralisierung zu konzentrieren. Metallurgische Tests zeigen, dass durch das Haufenlaugungsverfahren in bereits 10 Tagen bis zu 90% des Goldes gewonnen werden kann. Dies ist ein enormer Kostenvorteil. Die Gesamtkosten für die Mine dürften auch in der neuen Wirtschaftlichkeitsstudie kaum 150 Mio. US-Dollar überschreiten. Die jährliche Produktion soll trotzdem bei 100.000 Goldunzen liegen. Die niedrigen Startup-Kosten sind genau das, was der Markt aktuell sehen will. Andere Unternehmen, unter anderem auch **Volta Resources** und **Orezone**, passen ihre Studien und Pläne entsprechend an und folgen dem Modell von True Gold.

True Gold Mining

Jahreschart

Quelle: True Gold Mining

Genehmigungsprozess weit fortgeschritten

Bereits im Juli diesen Jahres hat das Unternehmen alle Unterlagen für den Erhalt der finalen Abbaugenehmigungen bei der Regierung eingereicht. Zwischenzeitlich hatte man für das Karma-Projekt auch die Umweltgenehmigung erhalten. Für das Kao-Projekt erwarten wir innerhalb der nächsten Wochen ebenfalls das GO der Behörden. Zweifel, die wichtigen Genehmigungen nicht zu erhalten, scheint Melrose nicht zu haben. Wie wir von Marktteilnehmern erfahren konnten, hat True Gold bereits einen Construction Manager für den Beginn der Bauphase eingestellt. Eine finale Produktionsentscheidung soll in Q1 2014 fallen. An der Finanzierung des Projektes wird es sicherlich nicht scheitern.

Vorschusslorbeeren von Investorenseite

Finanzierungsrunden über 1 Mio. US-Dollar waren in den letzten Jahren selten. True Gold hat es aber geschafft, sich in den letzten 12 Monaten insgesamt 51,5 Mio. US-Dollar zu sichern, davon allein 10 Mio. von **Teck** und weitere 23,5 Mio. US-Dollar von **Liberty Mining**. Das ist ein großer Vertrauensvorschuss. Ein weiteres Ass im Ärmel des Unternehmens ist das exzellente Managementteam. So stieß unter anderem **Mark O'Dea**, Gründer von **Fronteer Gold,** die für 2,3 Mrd. US-Dollar an **Newmont Mining** verkauft wurden, hinzu. Er soll die Marktseite beackern und die Finanzierungsbemühungen für den Bau der Mine unterstützen. Aktuell verfügt True Gold noch über 29 Mio. CAD an Reserven. **Wir erwarten bei noch vor Weihnachten einen ordentlichen Newsflow, der die Aktie stützen sollte. Steigen Sie auf aktuellem Niveau und bei 0,31 CAD ein. Setzen Sie ihr Stopp-Limit bei 0,21 CAD.** (kh) ◂