

TIPP 2:

GeoPark Limited

Börse	NYSE
Land	Chili
Ticker Symbol	GPRK
ISIN Code	BMG383271050
WKN	A0JML6
Sektor	Energy - Oil & Gas Exploration and Production

GeoPark Limited (GPRK) ist im Bereich Öl- und Gasförderung in Südamerika tätig. Sie suchen, entwickeln und fördern Quellen in Chile, Kolumbien und Brasilien. Die Firma untersucht jetzt die Möglichkeiten eines neu geplanten Projekts in Peru und entwickelt auch einige Projekte in Argentinien.

GPRK ist der größte Ölproduzent in Chile und besitzt dort 37 aktive Quellen sowie einige Quellen in der Entwicklung. Anfang 2012 hat GPRK drei Firmen in Kolumbien übernommen und seitdem hat der Betrieb sechs neue Ölfelder entdeckt und seine Produktion vervierfachen können. Und es sind gerade mal vier von zehn Quellen in Betrieb. 2014 werden in Kolumbien 18-23 neue Quellen entwickelt.

In Brasilien ist GPRK noch ein kleiner Spieler. Im September 2013 ist das Unternehmen eine strategische Zusammenarbeit mit Tecpetrol eingegangen (*für Forschung und Übernahmen*). In Brasilien liegt der Schwerpunkt primär auf Bodenuntersuchungen. Während die Infrastruktur für Öl- und Gastransport größtenteils vorhanden ist.

GPRK hat in den letzten Jahren mehr Joint Ventures getätigt, um besser akquirieren zu können und erfolgreich zu wachsen.

Und GPRK hat bereits deutlich gezeigt, dass sie sehr gut sind, denn der Umsatz stieg von 3 Millionen \$ in 2005 auf 338 Millionen \$ in 2013. Und nachdem die Firma 2008 erstmals 4 Millionen \$ Gewinn erzielte, wuchs der Gewinn auf 22 Millionen \$ im Jahr 2013 an.

GPRK ist finanziell solide und hat die finanziellen Mittel, weiterhin nach strategischen Übernahmemöglichkeiten zu suchen. In den nächsten Jahren werden die Produktion, der Umsatz und Gewinn von GPRK darum stark zunehmen.

GeoPark Limited ist in 2002 gegründet worden. Der Hauptsitz des Unternehmens befindet sich in Santiago, Chili. GPRK hat 404 Mitarbeiter.

Die nackten Zahlen: (Quelle: <http://money.msn.com/>)

Name	GeoPark Limited	
Ticker Symbol	GPRK	
Land	Chili	
Börse	NYSE	
Tagesschlusskurs	29. Mai 2014	\$9,43
Gewinn pro Aktie	2012	\$0,27
	2013	\$0,47
	2014 (voraussichtl.)	\$0,75
	2015 (voraussichtl.)	\$1,61
Voraussichtliches jährliches Gewinnwachstum	Bis 2018	N/A
Eigenkapital pro Aktie	31. Dezember 2013	\$6,17
Zu amortisieren		\$3,26
Auswahlkriterien		
Amortisationszeit	Gewinn 2014	4,3 Jahre
Durchschnittl. Gewinnwachstum		78%
Kurs-Gewinn-Verhältnis	Gewinn 2015	5,9
Voraussichtl. Gewinnwachstum	2015	100%
Eigenkapitalrendite	Gewinn 2014	12,1%
Höchstkurs in letzten 12 Monaten	7. Mai 2014	\$9,94
Tiefstkurs in letzten 12 Monaten	7. Februar 2014	\$6,11

Erläuterung der Zahlen

Wir zeigen in dieser Erläuterung, aufgrund welcher Kriterien wir GPRK ausgewählt haben. (siehe <http://www.topaktien.de/auswahl1.pdf>)

Die Finanzposition von GPRK

GPRK befindet sich in einer äußerst stabilen Finanzposition. Am 31. Dezember besitzt GPRK kurzfristige Aktiva in Höhe von insgesamt 215 Millionen Dollar. Geld, das ihnen also jetzt oder innerhalb kürzester Zeit zur Verfügung steht. GPRK schreibt hingegen lediglich 126 Millionen Dollar kurzfristige Schulden. Schulden also, die

kurzfristig beglichen werden müssen. Per Saldo verfügt GPRK also über 89 Millionen Dollar Bargeld.

Zudem besitzt GPRK materielle feste Aktiva im Wert von 632 Millionen Dollar und nur 450 Millionen Dollar langfristige Schulden.

Dieses Unternehmen hat eine absolut starke Bilanz und viel Geld in der Kasse. Mit einer derart starken Finanzposition könnte das Unternehmen eine schwere Rezession leicht überleben.

Amortisationszeitraum

Wenn wir zu 1/44 millionstel Teil Eigentümer von GPRK werden wollen, müssen wir derzeit ungefähr 9,43\$ zahlen. Für diesen Betrag werden wir für den gleichen Minianteil Besitzer von GPRKs Eigenvermögen im Wert von 6,17\$. Das ist der Betrag, den jeder Aktienbesitzer bekäme, wenn GPRK heute schliesse, den Besitz verkaufte, Schulden abzahlte und den Rest unter den Aktienbesitzern verteilte.

Das bedeutet, dass vom heutigen Kurs 3,26\$ aus zukünftigem Gewinn besteht. Wenn der Gewinn in diesem Jahr bei 0,75\$ pro Aktie läge *und* wenn der Gewinn in den kommenden Jahren nicht mehr wüchse, dann dauerte es 4,3 Jahre, bis das Eigenvermögen von GPRK 9,43\$ betrüge. Für die nächsten Jahre wird jedoch starkes Gewinnwachstum erwartet, sodass die tatsächliche Amortisationszeit höchstwahrscheinlich noch kürzer ausfallen wird.

Durchschnittliches Gewinnwachstum

Das durchschnittliche Gewinnwachstum von GPRK beträgt lediglich 78%. Das liegt insbesondere am starken Gewinnwachstum, das im vergangenen Jahr erzielt wurde und auch für dieses Jahr erwartet wird

Kurs-Gewinn-Verhältnis

Für 2014 liegt das KVG bei 12,6 und auf den Prognosen für 2015 basierend, liegt es bei 5,9. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis liegt damit unter dem Durchschnitt, während das Gewinnwachstum weit über dem Börsendurchschnitt liegt.

Eigenkapitalrentabilität (RoE)

GPRK hat eine RoE von 12,1%. Dies bedeutet, dass von jedem in die Firma investierten Dollar 12 Cent wieder zurück verdient werden. Das ist weniger als der RoE von 15 % den wir gerne sehen, aber das hat natürlich alles mit dem Geld zu tun, das die Firma mit dem Börsengang erzielt hat und noch nicht investiert hat.

Außerdem ist das Unternehmen noch relativ jung und investiert verhältnismäßig viel in Bodenuntersuchungen und die Erschließung neuer Felder. Wir erwarten deshalb, dass der RoE von GPRK in den nächsten Jahren über die 15 % steigen wird.

Wenn Sie immer Aktien wählen, deren Eigenkapitalrentabilität über 15% liegt, ergibt das zukünftig eine Rendite, die durchschnittlich drei Mal höher ist als die Börsenindices.

Was ist die "richtige Wertung" für GPRK?

Analysten erwarten, dass GPRK ein Gewinnwachstum von rund 100 % erreichen wird und dass der Gewinn pro Aktie 1,61 \$ betragen wird. Für die weiteren Jahre haben die Analysten noch keine Prognose abgegeben, aber wir erwarten einen durchschnittlichen jährlichen Gewinnzuwachs von rund 25 %.

Durch die Inbetriebnahme neuer Quellen in 2014 und den kommenden Jahren und die Optimierung von übernommenen Betrieben und die exzellente finanzielle Position der Firma, mit der Joint Ventures und Übernahmen realisiert werden können, werden die Produktion, der Umsatz und Gewinn deutlich steigen.

Wenn GPRK diese Erwartungen umsetzt, wird der Gewinn pro Aktie im Jahr 2018 auf 3,14\$ steigen. Sollten Anleger zu diesem Zeitpunkt bereit sein, den Börsendurchschnitt vom 15-Fachen des Jahresgewinns zu zahlen, steigt der GPRK Kurs bis auf 47\$. Das entspricht einem Kurspotenzial von gut 400%.

Es ist natürlich auch noch wichtig zu berücksichtigen, dass der Kurs sich kurzfristig in noch alle Richtungen entwickeln kann.

Interessante Links für weitere Informationen:

Finanzwebsite: <http://investing.money.msn.com/investments/stock-price?symbol=GPRK>

Website Unternehmen: <http://www.geo-park.com>

Investor Präsentation (Mrz14): <http://geopark-ir.production.investis.com/~media/Files/G/Geopark-IR/presentation/gprk-corporate-presentation-march-13-2014.pdf>

MÖGLICHE OPTIONSSTRATEGIE BEI TIPP 2

Anstatt Aktien direkt zu kaufen, haben Sie die Möglichkeit Put Optionen zu verkaufen (=zu schreiben) und damit auf die Erwartung zu reagieren, dass der Kurs dieser Aktie in den kommenden Monaten nicht stark steigen wird.

Grundkenntnisse und Erfahrungen mit Optionen sind bei dieser Taktik Voraussetzung!

Es werden keine GPRK Optionen gehandelt.