

Sovereign Metals Ltd.: Extrem robuste PFS

08.11.2018 | [Hannes Huster](#)

[Sovereign Metals](#) hat heute die PFS (Vormachbarkeitsstudie) für das Malingunde Grafit-Projekt veröffentlicht ([Link](#)).

Die Studie beweist, dass Sovereign Metals das weltweit kostengünstigste Projekt in Sachen Produktionskosten je Tonne unter seinen Fittichen hat!

Die Kosten pro Tonne Grafit liegen laut der neuen Studie bei nur 323 USD FOB (Free on Board) zum Hafen von Nacala, d.h. die Transportkosten sind bereits inkludiert.

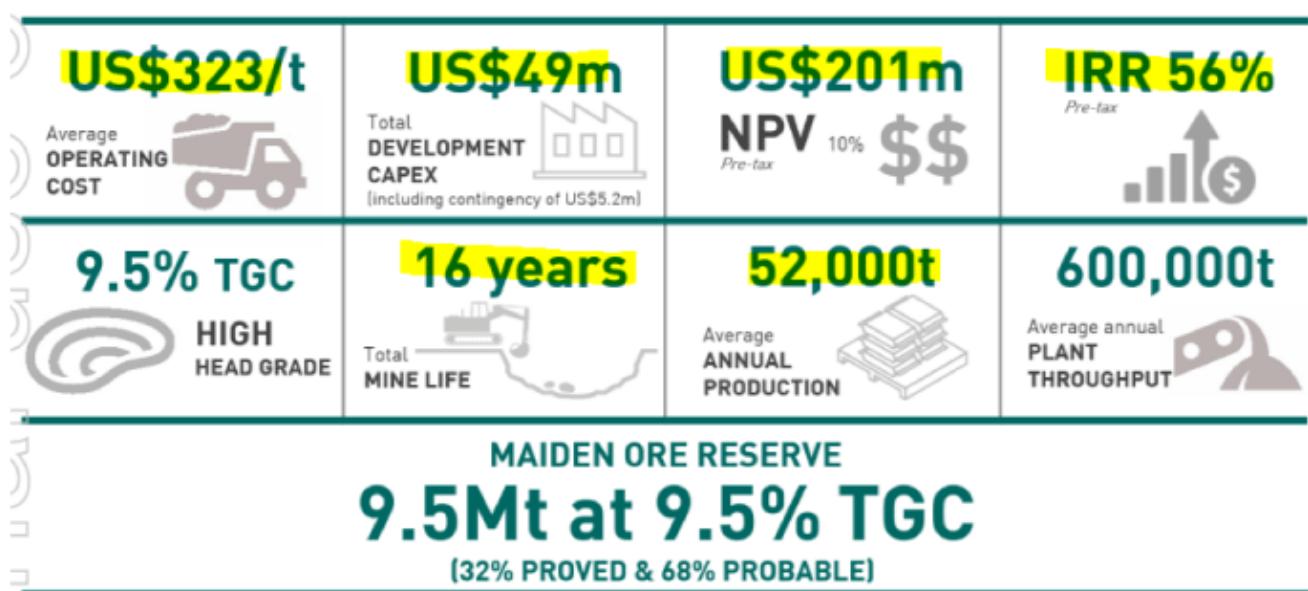
Die PFS wurde mit einer deutlich höheren Produktion von 52.000 Tonnen pro Jahr erstellt. Die reine Entwicklungs-Capex liegt bei 33 Millionen USD, hinzu hat man indirekte Kosten und einen Kapitalpuffer von 16 Millionen USD addiert, so dass der Gesamtkapitalbedarf bei 49 Millionen USD liegt.

Der NPV des Projektes liegt bei 201 Millionen USD vor Steuern und 141 Millionen USD nach Steuern.

Der durchschnittliche Jahresumsatz soll bei 62 Millionen USD liegen und daraus soll über die Minenlaufzeit gerechnet ein jährliches EBITDA von 42 Millionen USD erwirtschaftet werden.

Es wurde zudem eine erste Reserve erstellt (9,5 Millionen Tonnen zu 9,50% Grafit) und die Studie beruht nur auf den Reserven. Die weiteren Ressourcen sind gar nicht einbezogen worden.

Der IRR liegt bei 56% (sehr gut) und das Minenleben auf Basis der Reserven bei 16 Jahren. Sobald Ressourcen in Reserven gewandelt werden, rechne ich hier mit einer deutlichen Verlängerung auf >25 Jahre:



Ein Vergleich mit der Konkurrenz zeigt, dass Sovereign die niedrigsten Kosten haben wird:

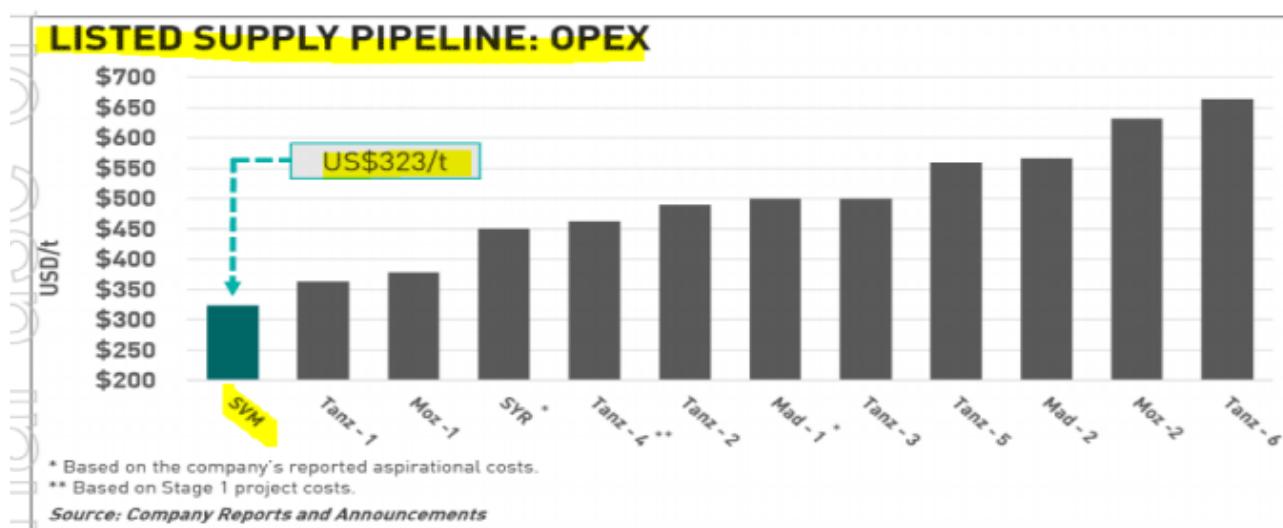


Figure 2: Operating cost per tonne of graphite concentrate versus selected ASX & TSX-listed peer companies.

Fazit und Einschätzung:

Die PFS beweist, auf einem hohen Qualitätslevel der Studie, dass Sovereign Metals ein extrem robustes Grafit-Projekt besitzt, welches in nahezu jedem Preis-Szenario Profite abwerfen wird.

Bei Kosten von 323 USD inklusive Transport kommt Sovereign an die extrem Niedrigkostenproduzenten in China heran!

Die CAPEX ist mit unter 50 Millionen USD sehr niedrig und Sovereign hat die Produktionsleistung so "eingestellt", dass das Material gut vom Markt abgenommen werden kann. Wie in der Meldung zu lesen, geht Sovereign nun sofort in die DFS (endgültige Machbarkeitsstudie) über und man hat in der PFS bereits viele Schritte der DFS eingebaut. Die DFS soll bereits im 1. Halbjahr 2019 fertiggestellt werden. Die Firma kostet aktuell gerade einmal 17 Millionen USD und kann mit dem Projekt ein jährliches EBITDA von 42 Millionen USD (Faktor 2,5) erwirtschaften.

Der Börsenwert spiegelt nicht im Geringsten das Potential und den Wert des Projektes wider und liegt bei einem Bruchteil einer fairen Bewertung für die Firma.

Vor der PFS rechne ich damit, dass die Abnahmeverhandlungen voranschreiten und SOVEREIGN in den nächsten Monaten das Material an Top-Partner vergeben wird.



© 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.

Hinweis Redaktion: Herr Huster ist Referent der diesjährigen [Internationalen Edelmetall- und Rohstoffmesse](#), die am 9. & 10. November 2018 in München stattfindet.

Dieser Artikel stammt von [GoldSeiten.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/395319--Sovereign-Metals-Ltd.--Extrem-robuste-PFS.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 GoldSeiten.de 1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).