

Silver Lake Resources Ltd.: Quartalszahlen führen zu Kursverlusten

26.07.2021 | [Hannes Huster](#)

Silver Lake kam am Freitag mit den Quartalszahlen und den Jahresendzahlen heraus: [Link](#).

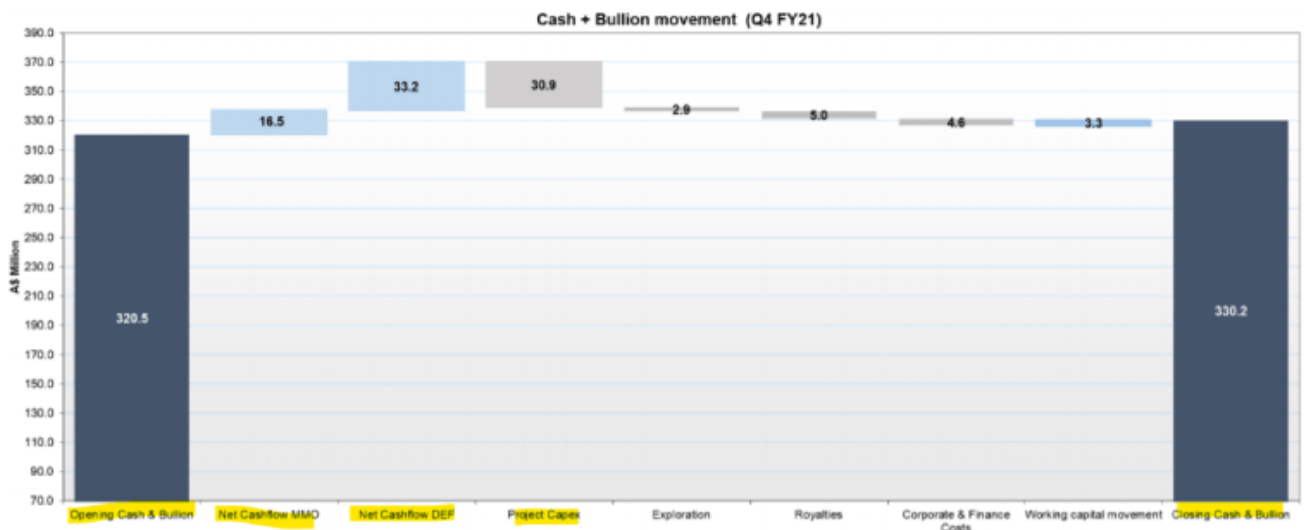
Mit einem guten 4. Quartal hat Silver Lake die Prognosen erreichen können. Es wurden im Gesamtjahr 248.781 Unzen Gold und 1.724 Tonnen Kupfer verkauft und die AISC lagen bei 1.484 AUD. Der durchschnittliche Verkaufspreis lag bei 2.315 AUD je Unze, womit Silver Lake eine robuste Marge von 831 AUD je Unze hatte. Die Prognosen lagen bei 240.000 - 250.000 Unzen zu AISC von 1.400 bis 1.500 AUD.

Somit lag [Silver Lake Resources](#) am oberen Ende der Prognosen bei den verkauften Unzen und die AISC lagen ebenfalls in der genannten Spanne.

Die Cash-Position ist um 10 Millionen AUD auf nun 330 Millionen AUD gestiegen, weitere 11 Millionen AUD hatte man im Goldkreislauf.

Im Quartal hat Silver Lake 33,8 Millionen AUD in die Projekte investiert, ansonsten wäre der Cash-Berg deutlicher gewachsen.

Aus beiden Projekten wurden 49,7 Millionen AUD (16,5 + 33,2 Mio. AUD) netto Cash-Flow erwirtschaftet:



Zusammenfassend also ein gutes Quartal und ein gutes Geschäftsjahr für Silver Lake Resources.

Die Aktie gab aber am Freitag nach und heute nochmals. Der Grund hierfür liegt im Ausblick für die nächsten 12 Monate:

Outlook

Robust production from two cornerstone assets of relevant scale: FY22 group sales guidance of 235,000 to 255,000 ounces gold with an AISC of A\$1,550 - A\$1,650/oz from two established operations in the tier 1 operating jurisdiction of Western Australia.

Consolidating a transformational year for the Deflector region: The ramp up of Rothsay throughout FY22 drives a 10% increase in milled grade and combined with the benefit of higher gold recoveries is expected to support a 10-20% increase in Deflector gold sales in FY22. Combined underground development advance will increase approximately 38% from both sites in FY22 establishing access to multiple levels and associated production areas, which underpin further production growth and increased free cashflow in FY23 based on the prevailing gold price.

Prioritising highest returning projects and retaining optionality at Mount Monger: Silver Lake has created operating flexibility at Mount Monger through its investment in building ore stockpiles and exploration success over multiple years. This flexibility allows Silver Lake to prioritise capital allocation to the highest returning and cash generative ore sources, whilst retaining optionality over established infrastructure and maintaining sales within the 5 year average range for FY22.

FY21 COVID-19 restrictions have had an adverse effect on Silver Lake's access to interstate and overseas labour resources on which it relies. The consequence of this have been higher turnover, lower productivity, and higher costs. It appears unlikely the mobility of skilled labour will improve significantly in FY22, however, Silver Lake's historical stockpile build, and mill constrained operating plan provides the Company with operating flexibility to deliver FY22 guidance.

Focused exploration: The FY22 exploration budget of \$25 million is the largest exploration investment in the company's history and demonstrates Silver Lake's confidence in continued organic growth potential to leverage the significant installed infrastructure at both the Mount Monger and Deflector operations.

Robust, debt free balance sheet with continued cash flow funding growth: All exploration and capital will be internally funded through operating cashflow. With cash and bullion of \$330 million and no debt at the end of FY21, Silver Lake is well positioned to efficiently fund growth.

Die Prognose zeigt 235.000 - 255.000 Unzen zu AISC von 1.550 bis 1.650 AUD. Also eine etwas konservative Schätzung des Managements, mit AISC von etwa 100 AUD über dem Niveau des Vorjahres.

Das Silver Lake Management geht seit Jahren mit eher konservativen Prognosen an den Markt und diesmal scheint es den Investoren nicht zu schmecken.

Jedoch kalkuliert die Führungsebene ein, dass das Personal in Westaustralien aufgrund der ständigen Teil-Lock-Downs schwerer zur Verfügung steht, was man so vorsichtshalber in den Prognosen berücksichtigt hat.

Der Mittelwert liegt bei 245.000 Unzen Gold zu AISC von 1.600 AUD (1.170 USD). Bei einem Goldpreis von 1.800 USD wären dies über 150 Millionen USD (ca. 208 Mio. AUD) Überschuss aus der Produktion.

Zur weiteren Sicherheit hat Silver Lake in den vergangenen Monaten den Stockpile auf Mount Monger stark ausgeweitet. Mittlerweile hat Silver Lake Erz mit 115.500 Unzen Gold auf Halde liegen:

Mount Monger stockpiles increased by -17,000 ounces during the quarter reflecting increased open pit ore production from Aldis. Stockpiles at 30 June 2021 were -2.7 million tonnes containing -115,500 ounces (31 March 2021: -2.3 million tonnes containing 99,000 ounces).

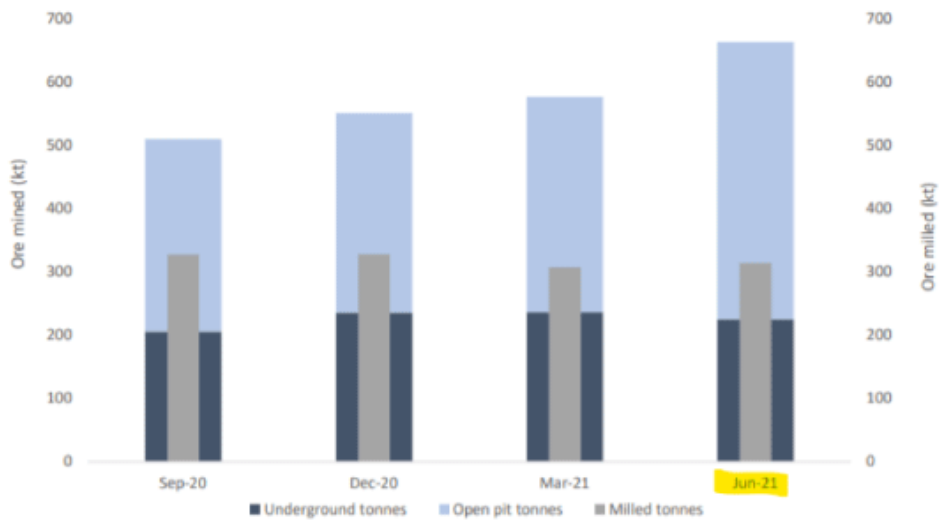


Chart 4: Mount Monger mined tonnes v milled tonnes

Das Erz liegt da und muss nur noch durch die Anlage gejagt werden. Über 115.000 Unzen Gold sind bereits abgebaut und liegen bereit.

Eine Vorsichtsmaßnahme des Managements, um immer ausreichend Erz zur Verfügung zu haben, sollten durch weitere Lock-Downs Verzögerungen eintreten.

Fazit:

Für mich eine klare Überreaktion des Marktes in den vergangenen zwei Tagen bei Silver Lake.

Der Ausblick ist solide. Einigen scheint die Wachstumskomponente zu fehlen, doch sollte sich die Lock-Down-Strategie der Australier mit zunehmenden Impfungen und dem anstehenden Frühling/Sommer ändern, dann hat die Firma über 115.000 Unzen auf Halde liegen, die man bei Bedarf aufbereiten könnte, um Wachstum zu liefern.

Die Firma hat über 330 Millionen AUD Cash plus weiteres halb verarbeitetes Gold (11 Mio. AUD), fast 50 Millionen AUD freien Cash-Flow im letzten Quartal und bleibt schuldenfrei.



© 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 [GoldSeiten.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/503799--Silver-Lake-Resources-Ltd.--Quartalszahlen-fuehren-zu-Kursverlusten.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 1999-2022. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).