

# Silver Lake Resources Ltd.: Solides Zahlenwerk

21.04.2016 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Unser australischer Goldproduzent [Silver Lake Resources](#) veröffentlichte heute die Quartalszahlen per Ende März ([Link](#)). Silver Lake hat im abgelaufenen Quartal 34.495 Unzen Gold verkauft (32.214 produziert) und der durchschnittliche Verkaufspreis lag bei 1.601 AUD je Unze. Dies führte zu einem Quartalsumsatz von 55,2 Millionen AUD, einem Cash-Flow von 16 Millionen AUD und einem Anstieg der Cash-Position um 8,2 Millionen AUD auf 42,4 Millionen AUD. Die All-In-Kosten lagen bei 1.254 AUD, 4 AUD höher als im Vorquartal.

Das Unternehmen hat die Kosten in den vergangenen zwei Quartalen unter Kontrolle gebracht und sie pendeln sich um 1.250 AUD ein:

Mount Monger Operation	Notes	Unit	Sep-15 Quarter	Dec-15 Quarter	Mar-16 Quarter	FY16 YTD	FY15
Mining costs	1	A\$M	17.0	24.9	21.8	63.7	70.3
General and administration costs	2	A\$M	2.5	2.7	2.6	7.8	8.9
Royalties		A\$M	1.4	1.7	1.9	5.0	5.4
By-product credits		A\$M	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Processing costs	3	A\$M	10.1	10.9	10.6	31.7	42.1
Corporate overheads	4	A\$M	1.2	1.5	1.2	3.9	4.9
Mine exploration (sustaining)	5	A\$M	1.4	1.2	1.1	3.6	3.8
Capital expenditure and underground mine development (sustaining)	6	A\$M	5.5	4.1	4.0	13.6	19.0
All-in Sustaining Cash Costs (Before non-cash items)		A\$M	39.0	47.1	43.2	129.3	154.3
Inventory movements	7	A\$M	0.9	(0.7)	(0.0)	0.3	7.4
Rehabilitation - accretion & amortisation	7	A\$M	0.1	0.1	0.1	0.2	0.6
All-in Sustaining Costs		A\$M	40.0	46.5	43.3	129.8	162.4
<b>Gold sales</b>		<b>oz</b>	<b>30,349</b>	<b>37,191</b>	<b>34,495</b>	<b>102,035</b>	<b>121,999</b>
Mining costs	1	A\$/oz	560	669	632	624	576
General and administration costs	2	A\$/oz	82	73	76	77	73
Royalties		A\$/oz	45	46	56	49	44
By-product credits		A\$/oz	(0)	(1)	(0)	(0)	(0)
Processing costs	3	A\$/oz	334	293	309	310	345
Corporate overheads	4	A\$/oz	39	41	34	38	40
Mine exploration (sustaining)	5	A\$/oz	45	32	31	35	31
Capital expenditure and underground mine development (sustaining)	6	A\$/oz	182	111	116	134	156
All-in Sustaining Cash Costs (Before non-cash items)		A\$/oz	1,286	1,266	1,252	1,267	1,265
Inventory movements	7	A\$/oz	31	(18)	(0)	3	61
Rehabilitation - accretion & amortisation	7	A\$/oz	3	2	2	2	5
All-in Sustaining Costs		A\$/oz	1,320	1,250	1,254	1,272	1,331

In den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahrs (01.07.2015 - 30.06.2016 GJ) wurden rund 100.000 Unzen Gold produziert und das Management hat die Prognosen etwas nach oben angepasst und rechnet nun mit 130.000 - 135.000 Unzen (vorher 125.000 - 135.000 Unzen). Dieses Ziel sollte relativ einfach zu erreichen sein, es fehlen auf die untere Zielmarke nur noch 30.000 Unzen.

Mich überzeugt weiterhin die Bilanz von Silver Lake. Bei einem Cash-Bestand von 42,4 Millionen AUD und Verbindlichkeiten von nur noch 1,7 Millionen AUD (Rückzahlung bis Ende Juni) ist das Unternehmen so gut wie schuldenfrei und bestens finanziert.

Der aktuelle Börsenwert von Silver Lake liegt bei ca. 175 Millionen AUD. Gut 42 Millionen AUD liegen in Cash auf der Bank und die Produktion läuft stabil mit guten Margen.

## Anpassung der Parameter

Aufgrund der Veränderungen im Wechselkurs vom USD zum AUD habe ich in unserer Liste die Kosten etwas nach oben angepasst, gleichzeitig wurde die Produktionsprognose von 130.000 auf 132.500 Unzen (Mittelwert) leicht erhöht.

In USD gerechnet liegen wir somit aktuell bei einem Goldpreis von 1.200 USD bei All-In-Kosten von 975 USD, einer Marge von 225 USD und einem voraussichtlichen Jahresgewinn von 29,8 Millionen USD. Dies

entspricht dann einem voraussichtlichen KGV von 4,7, wobei wir natürlich noch etwas Spielraum beim Goldpreis hätten.

### Fazit:

Erneut ein soldies Quartal bei Silver Lake. Die Zahlen sind nicht spektakulär, müssen sie aber auch gar nicht. Das Unternehmen hat seine Kosten unter Kontrolle gebracht, fokussiert sich auf die Kern-Assets und hat eine sehr gut gefüllte Kasse.

Die laufenden Explorationsarbeiten sehen verheißungsvoll aus, so dass auch ausreichend Wachstumsoptionen mit relativ günstigen Übertageminen vorhanden sind.

In einem entsprechend guten Goldpreisumfeld besitzt die Aktie noch gutes Potential.



© 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](http://Rohstoff-Welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/57595-Silver-Lake-Resources-Ltd.-~Solides-Zahlenwerk.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](#).