

Sovereign Metals Ltd.: Neue Ressourcenkalkulation

12.06.2018 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Sovereign Metals gab heute die neue Ressourcen-Kalkulation für das Malingunde Grafit-Projekt bekannt ([Link](#)).

MALINGUNDE MINERAL RESOURCE ESTIMATE (4.0% CUT-OFF GRADE)						
	Indicated		Inferred		Total	
	Tonnes (Mt)	Grade (% TGC)	Tonnes (Mt)	Grade (% TGC)	Tonnes (Mt)	Grade (% TGC)
Saprolite	23.0	7.1%	5.7	7.3%	28.8	7.1%
Saprock	12.8	7.0%	4.2	7.1%	17.0	7.0%
Fresh Rock	-	-	19.3	7.0%	19.3	7.0%
Total	35.9	7.0%	29.2	7.1%	65.1	7.1%

MALINGUNDE MINERAL RESOURCE ESTIMATE (7.5% CUT-OFF GRADE)						
	Indicated		Inferred		Total	
	Tonnes (Mt)	Grade (% TGC)	Tonnes (Mt)	Grade (% TGC)	Tonnes (Mt)	Grade (% TGC)
Saprolite	7.1	9.6%	1.8	10.8%	8.9	9.9%
Saprock	3.8	9.4%	1.2	10.0%	5.0	9.5%
Fresh Rock	-	-	5.7	9.6%	5.7	9.6%
Total	10.9	9.5%	8.6	9.9%	19.5	9.7%

Table 1. Malingunde maiden JORC Mineral Resource Estimate at 4.0% and 7.5% TGC cut-off grades

Und die heute bekanntgegebene Ressource hier abgebildet:

MINERAL RESOURCE ESTIMATE TABLES

MALINGUNDE MINERAL RESOURCE ESTIMATE								
	Measured		Indicated		Inferred		Total	
	Tonnes (Mt)	Grade (% C)						
Saprolite	4.8	8.5%	18.7	7.1%	5.4	6.3%	28.8	7.2%
Saprock	-	-	13.6	7.4%	3.3	6.3%	16.9	7.2%
Total	4.8	8.5%	32.3	7.2%	8.6	6.3%	45.7	7.2%
Fresh rock	-	-	-	-	19.3	7.3%	19.3	7.3%
Total resource	4.8	8.5%	32.3	7.2%	27.9	7.0%	65.0	7.2%

MALINGUNDE MINERAL RESOURCE ESTIMATE								
	Measured		Indicated		Inferred		Total	
	Tonnes (Mt)	Grade (% C)	Tonnes (Mt)	Grade (% C)	Tonnes (Mt)	Grade (% C)	Tonnes (Mt)	Grade (% C)
Saprolite	2.7	10.0%	5.4	9.6%	1.1	9.0%	9.2	9.7%
Saprock	-	-	4.7	10.0%	0.6	9.1%	5.3	9.9%
Total	2.7	10.0%	10.1	9.8%	1.7	9.0%	14.5	9.7%
Fresh rock	-	-	-	-	6.5	9.9%	6.5	9.9%
Total resource	2.7	10.0%	10.1	9.8%	8.3	9.7%	21.0	9.8%

Table 1. Summary of 2018 Malingunde JORC Mineral Resource Estimate (Malingunde + Msinja deposits) at 4.0% and 7.5% TGC cut-off grades.

Was wir sofort sehen ist, dass das Unternehmen in der Lage war, die alte Ressourcenschätzung in der Qualität massiv zu verbessern und das war auch das Ziel des Bohrprogrammes.

Bei einem 4% Cut-Off (alles unter 4% Gehalt wird als wertlos deklariert und herausgenommen) hatte man vorher im weichen Saprolith insgesamt 28,8 Millionen Tonnen zu 7,10% TGC.

Davon waren 23 Millionen Tonnen "indicated" und 5,7 Millionen Tonnen "inferred".
Nun hat [Sovereign Metals](#) ebenfalls 28,8 Millionen Tonnen, doch der Gehalt liegt bei 7,20% leicht höher.

4,8 Millionen Tonnen konnten in die "sicherste" Kategorie "measured" eingestuft werden und dies bei einem deutlich höheren Gehalt von 8,50%. Dies zeigt mir, dass man vorher konservativ kalkuliert hat und nun die überwachenden Consultants den höheren Gehalt in der höchsten Kategorie zugelassen haben.

18,7 Millionen Tonnen verbleiben in der "indicated" Kategorie mit den 7,10% und "inferred" hat man nun 5,4 Millionen Tonnen zu 6,30%.

Inklusive der verwitterten Saprocks-Vorkommen hat Sovereign nun insgesamt 45,7 Millionen Tonnen zu 7,20%.

Da die letzten Studien gezeigt haben, dass Sovereign bei einem Produktionsmix aus Saprolith und Saprocks sehr gute Ausbeuten erzielen kann, nehme ich diese 45,7 Millionen Tonnen nun als neuen Ausgangspunkt. Das "fresh rock" belasse ich außen vor, da dies in den ersten Jahren der Produktion vermutlich keine Rolle spielen wird.

Für das Unternehmen wird der hochgradige Teil von 14,5 Millionen Tonnen zu 9,70% nun die wichtigste Rolle spielen. 88% des Vorkommens liegt in den beiden höchsten Kategorien:

	MALINGUNDE MINERAL RESOURCE ESTIMATE							
	7.5% cut-off grade							
	Measured		Indicated		Inferred		Total	
	Tonnes (Mt)	Grade (% C)	Tonnes (Mt)	Grade (% C)	Tonnes (Mt)	Grade (% C)	Tonnes (Mt)	Grade (% C)
Saprolite	2.7	10.0%	5.4	9.6%	1.1	9.0%	9.2	9.7%
Saprocks	-	-	4.7	10.0%	0.6	9.1%	5.3	9.9%
Total	2.7	10.0%	10.1	9.8%	1.7	9.0%	14.5	9.7%

- A high-grade core @ ~10% TGC which forms the focus for the upcoming PFS;
- Very soft, free-digging material for the life of mine and a very low strip ratio will equate to very low mining costs;
- No requirement for primary crushing and grinding, significantly reducing capital requirements and operating costs;
- Proximity to Malawi's capital means access to existing infrastructure – rail, water, power & labour;
- Premium graphite products in terms of flake sizes and concentrate grades will equate attractive concentrate pricing.

Malingunde has the potential to be a world-class asset with the potential for low capital requirements, low operating costs and high revenues per tonne of concentrate, likely resulting in a high margin operation.

Auf dieser Basis wird die kommende PFS aufgebaut sein.

In der 2017 erstellten Scoping-Studie hat man noch mit 8 Millionen Tonnen zu rund 10% gearbeitet. Nun stehen 14,5 Millionen Tonnen zur Verfügung, was einem Anstieg von mehr als 80% entspricht.

Nun klingen 14,5 Millionen Tonnen vielleicht nicht viel, doch das täuscht. Laut der Scoping-Studie sollen in der Anlage 475.000 Tonnen pro Jahr verarbeitet werden:

MALINGUNDE PROJECT PARAMETERS	Unit	Estimated Value
PHYSICAL		
Average annual concentrate production	tpa	44,000
Average annual plant throughput	tpa	475,000
LoM average feed grade	%	10.0%
LoM average product grade	% TGC	97.0%
LoM average recovery	%	90%
Mine life	Years	17
LoM average strip ratio (ex. capitalised pre-strip)	waste : ore	0.5
Average annual material mined	tpa	725,000
ECONOMIC		
Average mine gate operating cost (ex. royalties, inc. G&A)	US\$/t conc.	236
Transport & logistics cost	US\$/t conc	65
Total LoM average operating cost (FOB Nacala)	US\$/t conc	301
Development capital	US\$m	19
Indirects & contingency	US\$m	10
Total development capital	US\$m	29
Sustaining & deferred capital	US\$m	6

Table 1: Key physical and economic results of the Malingunde Scoping Study

Meine Milchmädchenrechnung ist wie folgt:

- 14,5 Millionen Tonnen
- Ausbeute 90%
- Ergibt 13,05 Millionen Tonnen
- Geteilt durch 475.000 Tonnen pro Jahr Verarbeitung
- Ergibt ein Minenleben von 27 Jahren anstatt von 17 Jahren

Fazit:

Insgesamt konnte Sovereign durch die Hinzunahme des verwitterten Gesteins die hochgradige Ressource, auf die man sich am Anfang fokussieren wird, von 8 auf 14,5 Millionen Tonnen steigern.

Das Minenleben sollte sich somit laut einer einfachen Kalkulation deutlich verlängern. Statt bisher 17 Jahre könnte man nun grob gerechnet auf 27 Jahre kommen.

Alternativ könnte Sovereign aber auch den Durchlauf in der Anlage erhöhen und somit noch mehr Grafit in den ersten Jahren produzieren.

Würde man zum Beispiel davon ausgehen, statt 475.000 Tonnen die Produktion um 50% auf 712.500 Tonnen pro Jahr zu erhöhen, dann würde man wieder auf ein Minenleben im Bereich von 18 Jahren kommen. Das sind natürlich alles nur Vermutungen und Zahlenspielereien von mir, die mir aktuell im Kopf herumschwirren.

Die genauen Details werden wir in der kommenden PFS sehen.

Es kommt darauf an, welche neuen Produktionsparameter technisch möglich sind und wie sich die anfänglichen Kapitalkosten am schnellsten amortisieren. Hierfür gibt es diese ganze Reihe von Studien.

Bislang hat Sovereign auf Basis der Scoping-Studie das lukrativste Grafit-Projekt, das ich kenne. Mit nur 29

Millionen USD Startkapital könnte das Unternehmen 17 Jahre lang 44.000 Tonnen Grafit zu Kosten von 301 USD pro Tonne produzieren.

Konkurrenzunternehmen kalkulieren mit 1.000 - 1.200 USD Verkaufserlös je Tonne, Sovereign mit 600 – 800 USD. Doch selbst bei dieser konservativen Schätzung würde man pro Jahr 13,2 bis 22 Millionen USD Marge erreichen.

Die PFS dürfte das ganze Szenario untermauern.

Die Reaktion der Aktie auf die heute Neuigkeit ist enttäuschend, schreckt mich aber nicht ab. Das Risiko wurde weiter aus dem Projekt genommen, die Qualität der Ressource ist deutlich gestiegen und der High-Grade-Anteil konnte um über 80% gesteigert werden.



© 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

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/66357--Sovereign-Metals-Ltd.--Neue-Ressourcenkalkulation.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](#).