

Karora Resources Inc.: Broker hebt Kursziel auf 1,10 CAD an

11.07.2020 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

[Karora Resources](#) ist für mich derzeit ein Kauf, da die Aktie im Vergleich zu vielen anderen Goldproduzenten zu günstig bewertet wird.

Der kanadische Broker Haywood hat jüngst das Kursziel für die Aktie auf 1,10 CAD angehoben:



HAYWOOD
CAPITAL MARKETS

Karora Resources
(KRR-T)
SECTOR: Mining

RESEARCH REPORT | July 2, 2020

| | |
|----------------|--------|
| STOCK PRICE | \$0.49 |
| RATING | BUY |
| TARGET PRICE ↑ | \$1.10 |
| PREVIOUS | \$1.00 |

AGREEMENT FOR REDUCED MAVERIX ROYALTY ON BETA HUNT MINE

Opening Up Beta Hunt – Increasing Target Price

OUR TAKE: The reduction in the Maverix royalty decreases the AISC at Beta Hunt and enables a broad exploration program on the entire property which we believe could lead to an enhanced resource and possibly, more high-grade discoveries. We are increasing our target to C\$1.10 from C\$1.00 to reflect this potential.

HIGHLIGHTS

- Royalty Buyback cost of US\$18.3M. Karora announced an agreement to reduce the gold royalty at the Beta Hunt mine in which Maverix Metals (MMX-TSX, not rated) will reduce its royalty on gold production from 7.5% to 4.75% effective July 1, 2020. As consideration for the reduction, Karora will pay US\$5M in cash, to be disbursed in two equal installments, and issue 35.1 million common shares at \$0.506 per share to Maverix, or \$0.496 based on the 20-day VWAP of the Karora common shares, equivalent to C\$17.8M. Maverix can sell 25% of its share position after 6 months, and another 25% after 12 months. The closing of the transaction is subject to third party approval, execution of definitive documentation and customary conditions.
- Buyback has a 6.7-year payback. We estimate the 2.75% royalty reduction saves US\$49/oz in costs, or US\$2.892M based on 55koz of annual gold production from Beta Hunt. The buyback comes at a cost, however, the cash outlay is reasonable, and the Company's current cash position of approximately \$40M is only modestly affected. Based on the cash + share cost of the royalty buyback, we calculate that the payback is 6.7 years.

OUTLOOK

- Opens up exploration potential. The reduced royalty on the Beta Hunt mine will allow the operations to benefit from a renewed focus on exploration, development and potential future production growth at Beta Hunt. Historically, the mine has benefited from high grade areas of production, such as the Father's Day Vein discovery, which has produced over 30,000 ounces grading over 1,000g/t Au in certain areas, since September, 2018. In addition, Karora geologists are confident in the broader potential of the property, especially the Fletcher Shear Zone. Management has earmarked A\$10M for exploration and drilling in 2020, which we believe could be increased to reflect higher activity at Beta Hunt. Karora may also look into ore sorting technology to improve the milled grade.
- Maintaining our estimates. Following changes to the royalty structure, EBITDA and Cash Flow improve modestly, however, given the increase in shares issued for the deal, there is no change to EPS and CPPS estimates. Now that Beta Hunt is open for more aggressive exploration, we believe there is more likelihood of achieving or exceeding production guidance this year.

RECOMMENDED ACTION

We maintain Buy as new opportunities at Beta Hunt add to potential at Higginsville

- Increasing our target to C\$1.10 from C\$1.00. We are encouraged that the royalty reduction will lead to better profitability at Beta Hunt, and will open up the property to exploration that could lead to greater resources and production. While the increase in shares could weigh on the stock price performance in the near term, we believe the long-term potential for Beta Hunt and Karora is enhanced and will be reflected in future discoveries. Accordingly, we are increasing our target price to C\$1.10 from C\$1.00, based on EV/CF of 8.4x, which also accounts for the prospect of higher reserves and production in the context of a higher gold price environment.

CATALYSTS

- 3Q20 – 2Q20 production results in mid-July, financial results in mid-August.
- 3Q20 – Decision on Spargos Reward acquisition
- 2020 – Ongoing mine and mill optimization as well drilling of HGO prospects

PROJECTED RETURN 127%

RISK FACTOR Very High

SCENARIO ANALYSIS

| Downside Scenario | Current Price | Price Target |
|-------------------|---------------|--------------|
| \$0.30 | \$0.49 | \$1.10 |
| ↓ 39% | | ↑ 127% |

KEY STATISTICS AND METRICS

| | |
|-----------------------------|------------------|
| 52-Week High/Low | \$0.45/\$0.20 |
| YTD Performance | -2% |
| Dividend Yield | - |
| Shares O/S | 641.6M (Basic) |
| | 705.3M (#/D) |
| Market Capitalization (CSM) | \$296 |
| Cash (1Q20) | \$38 |
| Total Debt (1Q20) | \$58 |
| Enterprise Value (CSM) | \$291 |
| Daily Volume (3 mos.) | 2,535,870 |
| Currency | C\$ unless noted |

HAYWOOD ESTIMATES (CAD)

| | 2019A | 2020E | 2021E |
|---------------|----------|--------|--------|
| Revenue (CSM) | \$128 | \$228 | \$417 |
| EBITDA (CSM) | \$18 | \$101 | \$92 |
| EPS (C\$) | (\$0.01) | \$0.00 | \$0.00 |
| CPPS (C\$) | \$0.01 | \$0.18 | \$0.12 |
| FCPPS (C\$) | (\$0.02) | \$0.03 | \$0.09 |

VALUATION

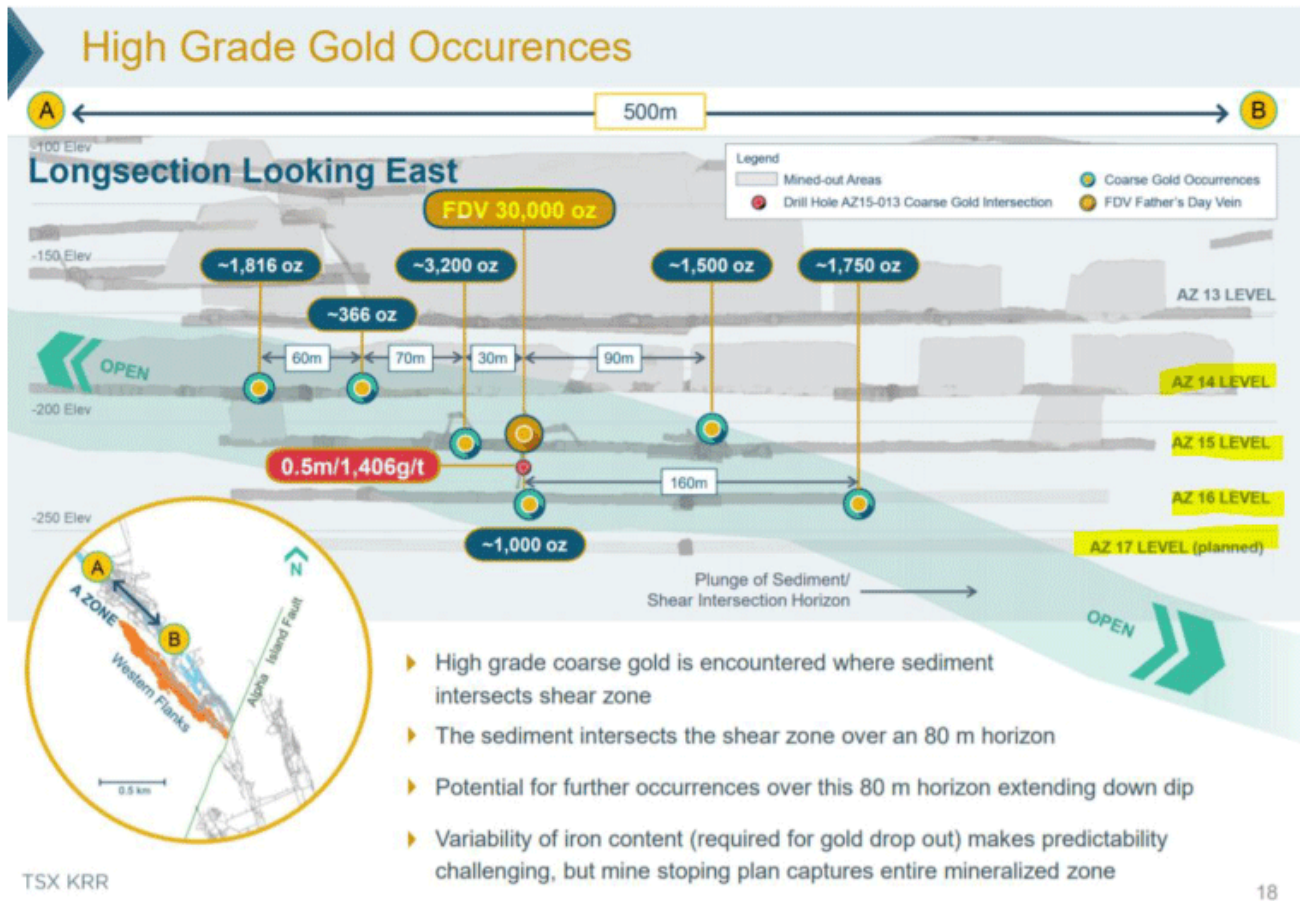
KRR trades at an EV/2021 CF of 3.7x, compared to peers trading at 4.2x. Our 12-month target price of C\$1.10 is based on an 8.4x multiple of EV/2021E (previously 7.1x) operating cash flow, but also accounts for resource growth potential at Beta Hunt and Higginsville properties. Currently, KRR is trading at a P/NAV of 0.51x versus peers at 0.73x.

Im Grunde setze ich bei der Aktie auf zwei Komponenten.

Zum einen rechne ich damit, dass sich die Bewertung von Karora an die Marktbewertung anpasst, was bei einer Bewertung von 0,51 vom NAV (Marktdurchschnitt 0,73) bereits ein Potential von fast 50% wäre.

Zum anderen gehe ich davon aus, dass das Management jetzt, nach der Reduzierung der Royalty auf Beta Hunt, dort wieder Vollgas gibt. Wer schon länger dabei ist weiß, dass ich in dieser Mine noch weitere

spektakuläre Goldfunde erwarte, die den Markt in Bewegung bringen könnten.



Mit Freude erinnern wir uns an den Anstieg von rund 1.000%, als die Firma die Fathers Day Ader entdeckt hat und in einem Zuge rund 30.000 Unzen Gold aus der Mine transportierte.

Es gibt keine Gewissheit, dass man nochmals derart sensationelle Funde tätigen kann, doch die Möglichkeit besteht.



© 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](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/73356--Karora-Resources-Inc.--Broker-hebt-Kursziel-auf-110-CAD-an.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](#).