

Silver Lake Resources: Schließung der Murchison Mine und Kapitalerhöhung

27.02.2014 | [Hannes Huster \(Der Goldreport\)](#)

In der Ausgabe vom 25.02.2014 haben wir auf die mögliche Schließung der unrentablen Murchison Goldmine von Silver Lake hingewiesen und dieser Beschluss kam nun sehr schnell. Das Unternehmen gab heute bekannt, dass die unrentable Mine ausgesetzt wird und man sich auf die sehr profitable Mount Monger Mine und die umliegenden Wachstumsoptionen konzentrieren wird.

Um die Kosten für die Minenschließung (ca. 12 Millionen AUD) und die Expansion auf Mount Monger finanzieren zu können, wurde eine Platzierung mit institutionellen Anlegern organisiert.

Die UBS hat das Mandat übernommen und wird für [Silver Lake](#) einen Gesamtbetrag von 39 Millionen AUD durch die Ausgabe von 65,6 Millionen neuen Aktien zum Preis von 0,60 AUD einsammeln. Etwa 12 Millionen AUD werden für die Schließung der Murchison Mine benötigt und 24 Millionen AUD für die Expansion der profitablen Mount Monger Mine.

Durch die Kapitalerhöhung steigt die Anzahl der ausgegebenen Aktien auf 503 Millionen. Bei einem angenommenen Kurs von 0,60 AUD wird der Börsenwert bei 302 Millionen AUD liegen.

Das Unternehmen will nun auf der Mount Monger Mine 160.000 - 170.000 Unzen Gold produzieren. Die All-In-Kosten lagen zuletzt bei 1.016 AUD und sollen für das gesamte Minenleben bei maximal 1.070 AUD liegen.

Bewertung:

Wir kalkulieren mit einem Goldpreis von 1.450 AUD (aktuell 1.482 AUD) und ALL-IN-Kosten von 1.070 AUD. So kann eine Marge von 380 AUD je Unze erreicht werden, was bei einer Jahresproduktion von 170.000 Unzen einen Gewinn von 64,6 Millionen AUD ergibt. Bei einem Börsenwert von 302 Millionen AUD wird die Aktie also mit einem KGV von 4,67 bewertet und ist weiterhin als zu günstig einzustufen.

Fazit:

Kapitalerhöhungen sind grundsätzlich nicht positiv, doch im Falle von Silver Lake machen die aufgezeigten Schritte Sinn.

Das Unternehmen hat mit Mount Monger eine hochgradige und sehr lukrative Goldmine und es macht keinen Sinn, mit diesen Gewinnen eine unprofitable Mine durchzufüttern. Die Kapitalerhöhung ist von UBS garantiert und das Kapital kommt auf jeden Fall herein. Da sich das Unternehmen einen ordentlichen Betrag (24 Mio. AUD) für die Expansion gesichert hat, könnte die Produktion auf Mount Monger in den nächsten Monaten noch vergrößert werden, was die Bewertung noch günstiger werden lässt. Die Aktie wird vermutlich zunächst (Handel startet morgen wieder) in die Region von 0,60 AUD fallen, was ein günstiges Einstiegsniveau bedeutet.



© 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 [Minenportal.de](#)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/26761-Silver-Lake-Resources~Schliessung-der-Murchison-Mine-und-Kapitalerhoehung.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 Minenportal.de 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinen](#).