

Vault Minerals Ltd. - Quartalsbericht: Starker Cash-Flow!

29.01.2025 | [Hannes Huster \(Der Goldreport\)](#)

Goldproduzent Vault Minerals heute vor Börsenstart in Sydney mit dem Quartalsbericht per Ende Dezember: [Link](#).

Erneut konnte [Vault Minerals](#) mit 97.924 Unzen Goldproduktion überzeugen. Die AISC lagen bei 2.269 AUD und der durchschnittliche Verkaufspreis bei 3.446 AUD je Unze. Somit eine sehr gesunde Marge von 1.177 AUD je Unze, selbst mit den Goldpreisabsicherungen, die zu einem niedrigeren Verkaufspreis führen. Auf diese komme ich später noch zu sprechen.

Im ersten Halbjahr kommt Vault somit auf 195.417 Unzen Gold zu AISC von 2.249 AUD.

Die ursprüngliche Prognose von 390.000 – 430.000 Unzen Gold zu AISC von 2.250 – 2.450 AUD wurde heute eingengt. Das Unternehmen plant nun mit 390.000 – 410.000 Unzen bei gleichen AISC. Ich habe die Kalkulationsgrundlage in unserem Modell von 410.000 auf 400.000 Unzen reduziert.

Im Quartal konnte Vault einen Cash-Flow aus den Minen von 109,5 Millionen AUD erwirtschaften. Der Netto-Cash-Flow lag bei über 52 Millionen AUD! Der Cash-Bestand ist von 523,4 auf 575,6 Millionen AUD angestiegen:

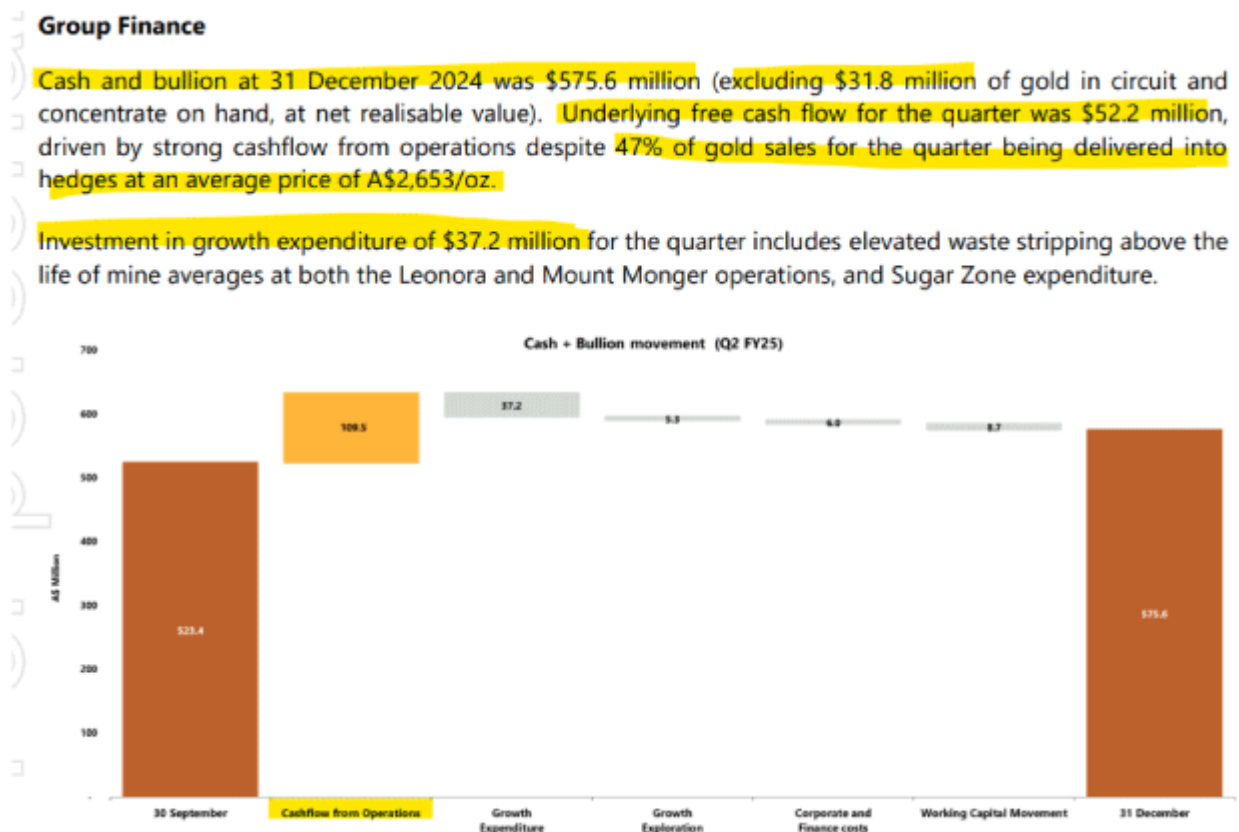


Figure 4: Group cash & bullion movement for the quarter

Im Dezember-Quartal musste Vault 47% der Goldverkäufe in die bestehenden Hedges zu einem Preis von 2.653 AUD liefern und dennoch konnte man über 100 Millionen AUD erwirtschaften.

Die Hedges werden nun immer weniger und im laufenden Halbjahr muss Vault noch 76.700 Unzen zu 2.781 AUD liefern. Somit wird man rund 123.000 Unzen bzw. rund 62% der Produktion im Spot-Markt verkaufen

können und nur noch 38% gehen in die Vorwärtsverkäufe:

Hedging

As at 31 December 2024, the Company's forward gold hedging program totalled 209,204 ounces, to be delivered over the next 24 months at an average forward price of A\$2,841/oz.

	Total	Jun-25 HY	Dec-25 HY	Jun-26 HY	Dec-26 HY
Ounces	209,204	76,700	74,962	47,319	10,223
Hedged gold price (A\$/oz)	2,841	2,781	2,936	2,797	2,797

Table 7: Vault Minerals hedge book at quarter end

Der Analyst von Euroz-Hartleys bestätigte heute die Aktie nach dem Quartalsbericht auf "Kaufen" mit Kursziel 0,55 AUD:

VAU (Vault Minerals Ltd, +1.4% to 36.5cps, m.cap A\$2.5b, Gold Producer): Kyle De Souza

- VAU has had a good quarterly, with FCF slightly up on ours.
- FCF EHe \$50.3m v \$52.2m with company now sitting on \$575m war-chest.
- Production (H1) EHe 212.4koz v 199koz (down 13koz or 6%) with production guidance tightened to 390-410koz (lowered the upper end which was previously 430koz).
- Offset by lower costs.
- AISC (H1) EHe \$2327/oz v \$2249/oz
- Company delivered 45,220koz into the hedge and now has just 209koz @ \$2841/oz hedged.
- Key things to note;
- **KOTH:** Investment in plant upgrades to take the asset to 6Mtpa committed. Will see upgrades commissioned Q4 FY26. **Company cites opportunity for a 7mtpa expansion down the track.** Company has identified opportunities to reduce mining dilution in the open pit (I'm reading this as, slight grade improvements to come). Mining costs reduced largely from the reduction in strip from 2.6 in the prior quarter to 2 this quarter. Ore set to increase in H2 as Stage 2 open pit comes online.
- **Deflector:** Spanish Galleon mine development set to begin in Q3 FY25 with first ore in Q1 FY26. Good upside from this.
- **Mount Monger:** Open pit mining at Santa continues, with the first full quarter of mining at Flora Dora. Focus continues to be on waste stripping. Strip will continue to reduce at both pits and ore tonnes improve, with grades also set to improve as well.
- **Sugar zone:** Tailings permit has been received along with approval to move the camp closer to the mine (which will save on the long drive to site). Sugar Zone is low capital optionality – but looking at recent transactions in Canada, wouldn't be surprised if someone looking to grow their ounce production on the TSX comes knocking.
- **Overall take:** Company is doing what they do well. Delivery to the plan, on time, and on budget. Low cost entry point here, with momentum picking in the stock. BUY, PT \$.0.55/sh.

Fazit:

Ein weiteres sehr gutes Quartal mit über 100 Millionen AUD Cash-Flow aus den produzierenden Minen.

Bei 2,48 Milliarden AUD Börsenwert sind 575 Millionen AUD Cash. Der Enterprise Value von 1,9 Milliarden AUD (1,2 Mrd. USD) für einen 400.000 Unzen Goldproduzenten ist viel zu wenig.



© 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](https://www.minenportal.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.minenportal.de/artikel/555282--Vault-Minerals-Ltd---Quartalsbericht--Starker-Cash-Flow.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](https://www.minenportal.de) 2007-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).