

**TIP 2:**

## Spartan Resources

Beurs	OTC
Land	Australië
Ticker Symbol	GYYSF
ISIN Code	AU0000294233
Sector	Basic Materials – Gold

Spartan Resources (GYYSF) is een Australische goudproducent met als vlaggenschip het Dalgaranga-project, waar van 2018 tot en met 2022 (71.000 ounces) al goud werd gewonnen.

In november 2021 werd het besluit genomen om het roer om te gooien bij GYYSF. Er kwam een nieuwe directie en die heeft de productie in 2022 tijdelijk stilgelegd om eerst het bedrijf grondig te herstructureren en vervolgens een nieuw mijnplan op te zetten aan de hand van een even grondig exploratieprogramma.

Dit resulteerde in de vondst van een nieuwe goudader met een zeer hoge goudgehalte op nog geen kilometer afstand van de bestaande verwerkingsfabriek.

In anderhalf jaar tijd werden hier maar liefst 953.000 ounces goud ontdekt, waardoor het totaal aan ontdekt goud per december 2023 is gestegen naar zo'n 2,5 miljoen ounces. Deze nieuwe ader wordt dan ook de spil in het nieuwe mijnplan.

De verwachting is dat GYYSF in dit project vanaf halverwege 2024 een mijn gaat bouwen die vijf jaar lang zo'n 140.000 ounces goud per jaar zal produceren.

Omdat het eerste deel van het mijnplan een open pit-mijn betreft én omdat de verwerkingsfabriek en de verdere infrastructuur al gereed zijn, zal de eerste productie niet lang op zich laten wachten en zullen de kosten per ounce goud zeer laag zijn.

En omdat het exploratie programma continu wordt voortgezet zullen in dit project, maar ook in de andere projecten de goudreserves de komende jaren verder blijven stijgen en kan het bedrijf ook haar productie de komende jaren verder uitbreiden.

De eerste exploratie resultaten van 2024 werden [eergisteren al bekendgemaakt](#).

Wij zien in dit bedrijf een goudproducent die op zeer korte termijn snelgroeiende productie kan bewerkstellingen, maar die op de beurs gewaardeerd wordt als een exploratie-aandeel. Een aandeel met een gouden toekomst dus.

Insiders zijn het in ieder geval met ons eens, want zij bezitten maar liefst 39% van alle uitstaande aandelen.

**Let op!**

**GYYSF** noteert aan de OTC en heeft een laag handelsvolume. Het bedrijf heeft haar hoofdnotering aan de Australische beurs onder tickercode **SPR.AX**. U kunt het aandeel dus desgewenst ook aan de Australische beurs aankopen.

**De harde cijfers:** <https://finance.yahoo.com/>

Naam	Spartan Resources	
Ticker Symbol	GYYSF	
Land	Australië	
Beurs	OTC	
Slotkoers	24 januari 2024	\$0,29
Winst per aandeel	2022 (jul21 t/m jun22)	- \$0,04
	2023 (jul22 t/m jun23)	- \$0,04
	2024 verwacht	N/A
	2025 verwacht	N/A
Verwachte jaarlijkse winstgroei	tot 2027	N/A
Eigen Vermogen per aandeel	30 juni 2023	\$0,12
Terug te verdienen		\$0,17
<b>Selectiecriteria</b>		
Terugverdienperiode	Winst 2023	N/A
Gemiddelde winstgroei		N/A
Koers Winst Verhouding	Winst 2024	N/A
Verwachte Winstgroei	2024	N/A
Rendement op Eigen Vermogen	Winst 2023	N/A
Hoogste koers laatste 12 maanden	30 november 2023	\$0,31
Laagste koers laatste 12 maanden	19 oktober 2023	\$0,16

## Toelichting op de cijfers

We gaan in deze toelichting in op de selectiecriteria op basis waarvan we GYYSF hebben geselecteerd. (zie <http://www.topaandelen.com/topcrit1.pdf>)

### **De financiële positie van GYYSF**

GYYSF heeft een ijzersterke financiële positie. Per 30 juni 2023 heeft GYYSF in totaal voor \$27,3 miljoen aan kortlopende activa, geld dus dat ze nu of op korte termijn tot hun beschikking hebben. Daar staan voor slechts GYYSF voor \$4,3 miljoen aan kortlopende schulden tegenover. Per saldo heeft het bedrijf dus \$23 miljoen in kas.

Daarnaast bezit GYYSF voor \$84,9 miljoen aan vaste materiële activa, waar voor \$46,0 miljoen aan langlopende schulden tegenover staan.

GYYSF heeft daarmee een zeer sterke balans en kan het mijnbouwplan dat momenteel wordt ontwikkeld vanaf halverwege 2024 zeer snel gaan uitvoeren, waarna het bedrijf snel productie, omzet en winst kan gaan genereren.

### **Terugverdienperiode**

Omdat GYYSF de productie grotendeels heeft stilgelegd, heeft het bedrijf geen winst te rapporteren, waardoor er nog geen sprake kan zijn van een terugverdienperiode.

### **Gemiddelde winstgroei**

Het uitrekenen van de gemiddelde winstgroei heeft hierdoor ook geen zin.

### **Koers-winstverhouding**

Hetzelfde geldt voor de koers-winstverhouding.

### **Rendement op Eigen Vermogen (RoE)**

En eveneens voor het Rendement op Eigen Vermogen.

Altijd beleggen in aandelen met een RoE hoger dan 15% levert op termijn een rendement op dat tot drie keer hoger ligt dan de beursindices.

## Wat is de “juiste waardering” voor GYYSF?

GYYSF produceert momenteel geen goud en analisten hebben daarom voor het aandeel ook nog geen winstverwachtingen afgegeven.

We kunnen echter wel een simpele berekening maken.

GYYSF heeft op dit moment in totaal zo'n 2,5 miljoen ounces goud gevonden.

Een deel van deze goudvoorraad bevindt zich dicht bij de oppervlakte en kan via een open pit-mijn worden gewonnen en de productie-infrastructuur is al gereed, waardoor het bedrijf snel kan gaan produceren en waardoor de all-in kostprijs zeer laag zal zijn.

Als GYYSF straks slechts \$500 winst weet te maken per ounce goud, wat voor een open pit-mijn een zeer lage marge is, dan bedraagt de boekwaarde van het bedrijf al zo'n \$1,25 miljard.

Gezien de huidige beurswaarde van zo'n \$156 miljoen heeft het aandeel dus al ongeveer 700% koerspotentieel.

Daar komt nog bij dat wij verwachten dat GYYSF, gezien de focus op exploratie, haar goudreserves en haar productie de komende jaren nog fors zal kunnen verhogen.

En wij verwachten voor de komende jaren een fors stijgende goudprijs, waardoor de marge per gewonnen ounce goud en daarmee ook de winst nog fors hoger wordt.

Het koerspotentieel van dit aandeel is dan ook moeilijk te voorspellen, maar wij weten wel dat het ongelofelijk hoog zal zijn.

Wel is het belangrijk om er rekening mee te houden dat de koers op korte termijn nog alle kanten op kan bewegen, zowel omhoog als omlaag.

Een manier om met die volatiliteit om te gaan is *dollar cost averaging*. Dus een positie opbouwen door gespreid over tijd kleine kooporders in te leggen.

---

### Interessante links voor meer informatie:

Financiële website: <https://finance.yahoo.com/quote/GYYSF?p=GYYSF>

Website bedrijf: <https://spartanresources.com.au/>

Investor Presentation: <https://clients3.weblink.com.au/pdf/SPR/02739754.pdf>

**Disclaimer:**

De websites TopAandelen.com, GoedNieuwsBeleggen.com en StockTradingNieuws.com zijn eigendom van Investforprofit NV. Onze sites bevatten soms informatie die is verkregen uit andere bronnen. Wij beschouwen deze bronnen als betrouwbaar, maar wij kunnen juistheid van de inhoud van deze bronnen niet garanderen.

De inhoud van onze websites en onze mails bevat de mening van de auteur en kan dan ook niet worden aangemerkt als beleggingsadvies, en is niet geschreven om als leidraad te dienen voor de ontwikkeling van uw persoonlijke financiële situatie. De inhoud kan onderhevig zijn aan veroudering en auteur is niet verplicht om alle informatie actueel te houden.

Auteur, medewerkers en aanverwanten zijn vrij om posities in te nemen in de aandelen die worden gepubliceerd via de services van bovenstaande websites. Eventuele inname van posities zal altijd pas na publicatie plaatsvinden. Deze regels zijn een bevestiging van het feit dat wij enkel aandelen publiceren waar wij volledig achter kunnen staan en voorkomen verstrengeling van belangen.

Alle bovengenoemde websites, inclusief strategieën en bijbehorende publicaties, content en afbeeldingen zijn eigendom van Investforprofit NV. Informatie van onze betaalde abonnementenservices mag onder geen beding met derden worden gedeeld. Artikelen uit onze wekelijkse nieuwsbrief en op onze blogs mogen vrij worden gereproduceerd onder voorwaarde van bronvermelding.

Oneigenlijk gebruik van de content van Investforprofit NV wordt gezien als inbreuk op het intellectueel eigendom van Investforprofit NV. Bij misbruik behoudt Investforprofit NV zich het recht om eventuele abonnementen van misbruiker ééenzijdig te beëindigen en om geleden schade te verhalen. Als misbruik kan worden gezien: het delen van wekelijkse updates, rapporten en aandelenanalyses; het reproduceren van teksten zonder toestemming en/of bronvermelding en andere handelingen, ééenzijdig te beoordelen door Investforprofit NV.

Zoals wij in al onze publicaties aangeven is het belangrijk om vooraf zelf informatie in te winnen over bedrijven, producten en services waarvan u gebruik wilt maken.

© Investforprofit NV