

Wachstums-Maschine vom feinsten 100 Jahre Produktion und kein Ende in Sicht!



Die gewaltige Zunahme bei den aktualisierten Mineralressourcen- und Reservenschätzungen deuten es an! GCM Minings ‚Segovia‘-Mine wird vermutlich noch viel länger in Betrieb bleiben als ursprünglich geplant!

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

erst vor wenigen Tagen verkündete der kanadische TOP-Gold-Produzent **GCM Mining (WKN: A3C8QY)**, dass man seine letztjährige produktionsbedingt abgebauten Mineralressourcen aus der ‚Segovia‘-Mine in Kolumbien nicht nur ersetzt hat, sondern obendrein noch neue hinzufügen konnte. Damit hat das Unternehmen neben permanent guten Produktionszahlen bei übrigens niedrigen Produktionskosten von nur knapp über 1.000,- USD je Unze erneut den sprichwörtlichen „Vogel abgeschossen“ und der anhaltenden Wachstumsstory weiteren Schwung verliehen! Schon das sechste Jahr in Folge wurden jetzt die auf dem ‚Segovia‘-Betrieb abgebaut Mineralressourcen wieder „aufgefüllt“ und bereits mehrfach vergrößert!

Genauer gesagt konnten in der neuen Mineralressourcenschätzung die per 31. Dezember 2021 gültig ist, die gesamten ‚gemessenen und angezeigten‘-Ressourcen auf unglaubliche **4,6 Millionen Tonnen Erz mit einem Durchschnittsgehalt von 11 Gramm pro Tonne Gold (g/t Au)** ausgeweitet werden! **Aus dieser Menge lassen sich rund 1,62 Millionen Unzen Gold gewinnen, was gegenüber der vorherigen Schätzung einem prozentualen Zuwachs von 14 % entspricht!**

PLUS 41 weitere Prozent sind geboten!

Noch drastischer erhöhte GCM Mining sogar seine ‚abgeleiteten‘-Ressourcen, die mit einem Wert von 4,6 Millionen Tonnen Erz mit durchschnittlich 11,6 g/t Gold um 41 % über denen im Vorjahr von 1,7 Millionen Unzen Gold lagen!

Project	Deposit	Type	Measured			Indicated			Measured & Indicated			Inferred		
			Tonnes (kt)	Grade (g/t)	Au Metal (koz)	Tonnes (kt)	Grade (g/t)	Au Metal (koz)	Tonnes (kt)	Grade (g/t)	Au Metal (koz)	Tonnes (kt)	Grade (g/t)	Au Metal (koz)
Segovia	Providencia	LTR	263	12.0	101	385	8.8	109	648	10.1	210	367	7.0	83
		Pillars	156	17.5	88	88	9.3	26	243	14.6	114	458	17.6	259
	Sandra K	LTR	17	12.2	7	498	9.5	153	515	9.6	159	704	12.3	279
		Pillars	27	14.7	13	188	10.4	63	214	10.9	75	67	26.8	58
	El Silencio	LTR				1,601	11.2	577	1,601	11.2	577	2,159	8.8	609
		Pillars				1,228	11.4	449	1,228	11.4	449	341	12.1	133
	Verticales	LTR										771	7.1	176
	Subtotal Segovia Project	LTR	280	12.0	108	2,484	10.5	839	2,764	10.4	928	4,001	8.9	1,146
		Pillars	182	17.1	100	1,504	11.1	538	1,675	11.8	634	867	16.2	450
Carla	Subtotal Carla Project	LTR				129	7.9	33	129	7.9	33	224	9.6	69
Vera	Subtotal Vera Project	LTR				6	10.9	2	6	10.9	2	257	4.6	38
December 31, 2021 (1)			462	14.0	208	4,123	10.6	1,412	4,585	11.0	1,620	5,349	9.9	1,704
December 31, 2020 (2)			327	19.8	208	3,639	10.4	1,217	3,967	11.2	1,425	3,661	10.3	1,209
% Change vs previous			41%	-29%	-	13%	2%	16%	16%	-2%	14%	46%	-4%	41%

(1) The Mineral Resources are reported at an in situ cut-off grade of 2.9 g/t Au over a 1.0 m mining width, which has been derived using a gold price of US\$1,800 per ounce and suitable benchmarked technical and economic parameters for the existing underground mining (mining = US\$99.0/t).

Als Berechnungsbasis für die **Mineralressourcen** wurde ein ‚In-Situ-Cutoff‘-Gehalt von 2,9 g/t Au über eine Abbaubreite von 1,0 m verwendet, unter Annahme eines Goldpreises von 1.800,- USD pro Unze. Die Kosten für den Untertagebau wurden mit 99,- USD pro Tonne Erz für den Abbau, 26,- USD pro Tonne Erz für die Verarbeitung, sowie 22,- USD für Gemeinkosten und 6,10 USD je Tonne Erz für Lizenzgebühren beziffert, bei einer Goldausbeute von 90,5 %!

Die **Erzreserven** hingegen werden mit einem ‚Gold-Cutoff‘-Gehalt von 3,20 und 3,51 g/t angegeben, je nach Abbauggebiet und Abbauverfahren. Diese Berechnungen gehen von einem Goldpreis von 1.650,- USD pro Unze aus, sowie einer metallurgischen Gewinnung von 90,5 %. Die Kosten für Schmelz- und Raffination werden mit 6,- USD pro Unze, einer Lizenzgebühr von 3,5 %, Gemeinkosten von 21,72 USD je Tonne, Verarbeitungskosten von 26,06 USD pro Tonne und Abbaukosten von 99,70 USD bis 114,05 USD pro Tonne berechnet.

	December 31, 2021	December 31, 2020 ⁽¹⁾
Operating data:		
Ore milled (tonnes)	2,290,000	2,196,000
LOM head grade (g/t)	10.1	9.0
LOM mill recovery (%)	90.5%	90.5%
Gold produced (ozs)	674,000	573,000
Financial data (U.S. dollars):		
Expected long-term gold price	\$1,650/oz	\$1,600/oz
LOM gold revenue	\$1,112 million	\$916 million
Total cash cost, including refining	\$807/oz	\$796/oz
LOM sustaining capex, including exploration	\$151 million	\$134 million
Mine-level AISC	\$1,032/oz	\$1,030/oz
Undiscounted after-tax free cash flow	\$264 million	\$226 million
NPV after-tax free cash flow @ 5%	\$242 million	\$209 million

(1) Sourced from the NI 43-101 Technical Report, Prefeasibility Study Update, Segovia Project, Colombia dated May 13, 2021 and effective as of December 31, 2020, prepared by SRK.

Diese Zahlen ermöglichen auch weiterhin sehr niedrige Gesamtförderkosten von etwa 1.030,- USD je Feinunze Gold!

Herausragend! ‚El Silencio‘ und ‚Sandra K‘!

Das größte gemeldete Ressourcenwachstum geht auf die Konten von ‚El Silencio‘ und ‚Sandra K‘. Diese beiden Treiber ermöglichen schlussendlich das hinzugewinnen der neuen ‚El Silencio‘-Ressourcen von 1,46 Mio. Tonnen Erz mit 10,5 g/t Gold bzw. der neuen ‚Sandra K‘-Ressourcen von 399.000 Tonnen Erz mit 8 g/t Gold.

Area	Category	Tonnes (kt)	Grade (g/t)	Au Metal (koz)
Providencia	Proven	204	12.0	79
Providencia	Probable	154	9.9	49
Sandra K	Probable	399	8.0	103
El Silencio	Probable	1,461	10.5	492
Carla	Probable	72	9.6	22
December 31, 2021 (1)	Total	2,290	10.1	745
December 31, 2020 (2)	Total	2,196	9.0	633
% Change vs previous		4%	13%	18%

- (1) Ore reserves are reported using a gold cutoff grade ranging from 3.20 to 3.51 g/t depending on mining area and mining method. The cutoff grade calculations assume a \$1,650/oz Au price, 90.5% metallurgical recovery, \$6/oz smelting and refining charges, 3.5% royalty, \$21.72/t G&A, \$26.06/t processing cost and mining costs ranging from \$99.70/t to \$114.05/t. The reserves are valid as of December 31, 2021. Note that costs/prices used here may be somewhat different than those in the final economic model. This is due to the need to make assumptions early on for mine planning prior to finalizing other items and using long term forecasts for the life of mine plan. Mining dilution is applied to a minimum mining height and estimated overbreak (values differ by area/mining method) using a zero grade. Reserves are inclusive of Mineral Resources. All figures are rounded to reflect the relative accuracy of the estimates. Totals may not sum due to rounding. Mineral Reserves have been stated on the basis of a mine design, mine plan, and economic model. There are potential survey unknowns in some of the mining areas and lower extractions have been used to account for these unknowns. The Mineral Reserves were estimated by Fernando Rodrigues, BS Mining, MBA, MMSAQ #01405, MAusIMM #304726 of SRK, a Qualified Person.
- (2) Sourced from the NI 43-101 Technical Report, Prefeasibility Study Update, Segovia Project, Colombia dated May 13, 2021 and effective as of December 31, 2020, prepared by SRK.

Und genau das ist der Stoff, aus dem ein längeres Minenleben gemacht wird, das bisher übrigens mit noch sieben weiteren Jahren angegeben wird. Wir hingegen sind sehr optimistisch, dass nach sieben Jahren noch nicht Schluss sein wird!



<https://www.youtube.com/watch?v=LeBAAqfJbo4>

Fazit:

Eine Steigerung der abbaufähigen Goldreserven von 633.000 Unzen Gold in rund 2,2 Millionen Tonnen Erz mit einem Gehalt von etwa 9,0 g/t auf etwa 745.000 (+18 %) Unzen Gold in 2,29 Millionen Tonnen Erz mit einem durchschnittlichen Erzgehalt von rund 10,1 g/t (+13 %) ist definitiv eine Ansage und bekräftigt erneut das Vertrauen in die hochgradige Beschaffenheit der ‚Segovia‘-Goldlagerstätten! Wenn man dazu noch bedenkt, dass diese schon seit mehr als 100 Jahren kontinuierlich abgebaut werden und noch immer über solches Potenzial verfügen, bekommt das Ganze noch einmal ein ganz anderes Gewicht!

Der Fokus der derzeitigen Erkundung richtet sich nun laut Unternehmen auch auf das ‚Brownfield‘-Explorationsprogramm, das sich hauptsächlich auf die neuen Ressourcen der 24 Adern konzentriert, die noch nicht in Produktion sind. Dass hier aber definitiv noch riesiges Potenzial schlummert, belegen die ‚abgeleiteten‘-Ressourcen, die allein schon für das Projekt ‚Vera‘ veröffentlicht wurde!

Somit bleibt es nicht nur spannend bei **GCM Mining (WKN: A3C8QY)**, sondern auch hoch profitabel. Freuen darüber können sich auch die Aktionäre, die somit noch lange Freude an ihrer Quartalsdividende haben werden, die ja vielleicht sogar früher oder später weiter angehoben wird!

**Viele Grüße
Ihr
Jörg Schulte**

Bildquellen: GCM Mining

Gemäß §34 WpHG weise ich darauf hin, dass Jörg Schulte, JS Research UG (haftungsbeschränkt) oder Mitarbeiter des Unternehmens jederzeit eigene Geschäfte in den Aktien der vorgestellten Unternehmen erwerben oder veräußern (z.B. Long- oder Shortpositionen) können. Das gilt ebenso für Optionen und Derivate, die auf diesen Wertpapieren basieren. Die daraus eventuell resultierenden Transaktionen können unter Umständen den jeweiligen Aktienkurs des Unternehmens beeinflussen. Die auf den „Webseiten“, dem Newsletter oder den Research-Berichten veröffentlichten Informationen, Empfehlungen, Interviews und Unternehmenspräsentationen werden von den jeweiligen Unternehmen oder Dritten (sogenannte „third parties“) bezahlt. Zu den „third parties“ zählen z.B. Investor Relations- und Public Relations-Unternehmen, Broker oder Investoren. JS Research UG (haftungsbeschränkt) oder dessen Mitarbeiter können teilweise direkt oder indirekt für die Vorbereitung, elektronische Verbreitung und andere Dienstleistungen von den besprochenen Unternehmen oder sogenannten „third parties“ mit einer Aufwandsentschädigung entlohnt werden. Auch wenn wir jeden Bericht nach bestem Wissen und Gewissen erstellen, raten wir Ihnen bezüglich Ihrer Anlageentscheidungen noch weitere externe Quellen, wie z.B. Ihre Hausbank oder einen Berater Ihres Vertrauens, hinzuzuziehen. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der hier behandelten Ausführungen für die eigenen Anlageentscheidungen möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Die Depotanteile einzelner Aktien sollten gerade bei Rohstoff- und

Explorationsaktien und bei gering kapitalisierten Werten nur so viel betragen, dass auch bei einem Totalverlust das Gesamtdepot nur marginal an Wert verlieren kann. Besonders Aktien mit geringer Marktkapitalisierung (sogenannte "Small Caps") und speziell Explorationswerte sowie generell alle börsennotierten Wertpapiere sind zum Teil erheblichen Schwankungen unterworfen. Die Liquidität in den Wertpapieren kann entsprechend gering sein. Bei Investments im Rohstoffsektor (Explorationsunternehmen, Rohstoffproduzenten, Unternehmen die Rohstoffprojekte entwickeln) sind unbedingt zusätzliche Risiken zu beachten. Nachfolgend einige Beispiele für gesonderte Risiken im Rohstoffsektor: Länderrisiken, Währungsschwankungen, Naturkatastrophen und Unwetter (z.B. Überschwemmungen, Stürme), Veränderungen der rechtlichen Situation (z.B. Ex- und Importverbote, Strafzölle, Verbot von Rohstoffförderung bzw. Rohstoffexploration, Verstaatlichung von Projekten), umweltrechtliche Auflagen (z.B. höhere Kosten für Umweltschutz, Benennung neuer Umweltschutzgebiete, Verbot von diversen Abbaumethoden), Schwankungen der Rohstoffpreise und erhebliche Explorationsrisiken.

Disclaimer: Alle im Bericht veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältiger Recherche. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die besprochenen Aktien noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Dieser Bericht gibt nur die persönliche Meinung von Jörg Schulte wieder und ist auf keinen Fall mit einer Finanzanalyse gleichzustellen. Bevor Sie irgendwelche Investments tätigen, ist eine professionelle Beratung durch ihre Bank unumgänglich. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber und seine Mitarbeiter für vertrauenswürdig erachten. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Für die Richtigkeit der dargestellten Charts und Daten zu den Rohstoff-, Devisen- und Aktienmärkten wird keine Gewähr übernommen. Die Ausgangssprache (in der Regel Englisch), in der der Originaltext veröffentlicht wird, ist die offizielle, autorisierte und rechtsgültige Version. Diese Übersetzung wird zur besseren Verständigung mitgeliefert. Die deutschsprachige Fassung kann gekürzt oder zusammengefasst sein. Es wird keine Verantwortung oder Haftung: für den Inhalt, für die Richtigkeit, der Angemessenheit oder der Genauigkeit dieser Übersetzung übernommen. Aus Sicht des Übersetzers stellt die Meldung keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar! Lesen Sie hier - <https://www.js-research.de/disclaimer-agb/>