



welchen Wert entsprechen die indicated Resourcen anhand der aktuellen Marktpreise in USD, bewerte jedes Metall einzeln und addiere dann die einzlenen Werte in USD?

Perfekt. Nun erstelle ich den finalen Bewertungsbericht:

Rohstoffwertbewertung der Indicated Resources – Levack Mine

Die Indicated Resources der Levack-Mine mit insgesamt 6,1 Millionen Tonnen Mineralisierung enthalten erhebliche Metallmengen, deren aktueller Marktwert anhand der Rohstoffpreise vom 1. Januar 2026 quantifiziert werden kann.

Detaillierte Wertberechnung nach Metall

Kupfer: \$867,7 Millionen USD

Die Kupfermengen in den Indicated Resources umfassen 69.298 Tonnen reines Kupfer (Morrison Footwall: 16.198 Tonnen + Contact-Type: 53.100 Tonnen), was 152.755.960 Pfund entspricht. Bei einem aktuellen Marktpreis von \$5,68 pro Pfund ergibt sich ein Gesamtwert von **\$867.693.805**. Kupfer trägt damit etwa 35% des Gesamtrohstoffwertes bei und ist das wertvollste einzelne Metall neben Nickel.^[1]

Nickel: \$1.455,1 Millionen USD

Nickel dominiert die Indicated Resources mengenmäßig und wertmäßig. Mit 86.872 Tonnen in den Indicated-Ressourcen (Contact-Type Deposits) und bei einem aktuellen Marktpreis von \$16.750 pro Tonne beträgt der Rohstoffwert **\$1.455.106.000**. Dies entspricht 58,6% des Gesamtwertes aller Metalle und macht Nickel zum mit Abstand wichtigsten ökonomischen Treiber des Levack-Projekts.^[2]

Platin: \$41,5 Millionen USD

Die Platinreserven konzentrieren sich überwiegend im hochgradigen Morrison Footwall-Deposit mit 20.618 Troy-Unzen. Bei einem Preis von \$2.013,70 pro Troy-Unze beträgt der Platinwert **\$41.494.558**. Platin trägt etwa 1,7% zum Gesamtwert bei, aber dieser bescheidene Prozentsatz resultiert aus den niedrigen absoluten Tonnagen bei Edelmetallen – die Konzentration von 3,6 g/t Platin ist dennoch für ein hochgradiges Lagerstättensystem bemerkenswert.^[3]

Palladium: \$62,5 Millionen USD

Palladium weist in der Morrison Footwall mit 6,6 g/t die höchste Konzentration unter den edlen Metallen auf. Die insgesamt 37.745 Troy-Unzen in den Indicated Resources ergeben bei einem Marktpreis von \$1.655,50 pro Troy-Unze einen Rohstoffwert von **\$62.509.098**. Dies entspricht 2,5% des Gesamtwertes.^[4]

Gold: \$39,5 Millionen USD

Die 9.156 Troy-Unzen Gold in den Indicated Resources (hauptsächlich aus Morrison Footwall mit 1,6 g/t) erzielen bei einem Marktpreis von \$4.318 pro Troy-Unze einen Gesamtwert von **\$39.546.408**. Gold trägt etwa 1,6% zum Gesamtwert bei.^[5]

Silber: \$13,8 Millionen USD

Silber ist mengenmäßig das am meisten enthaltene Edelmetall mit 195.732 Troy-Unzen (aufgrund der höheren Silberkonzentrationen von 34,2 g/t in Morrison Footwall). Bei einem Marktpreis von \$70,60 pro Troy-Unze beträgt der Silberwert jedoch nur **\$13.818.842** oder 0,56% des Gesamtwertes. Dies verdeutlicht, dass Silber trotz großer absoluter Mengen ein geringes spezifisches Wertgewicht hat.^[6]

Levack Indicated Resources Metal Valuation

Nickel dominates at 59% of total \$2.48b valuation

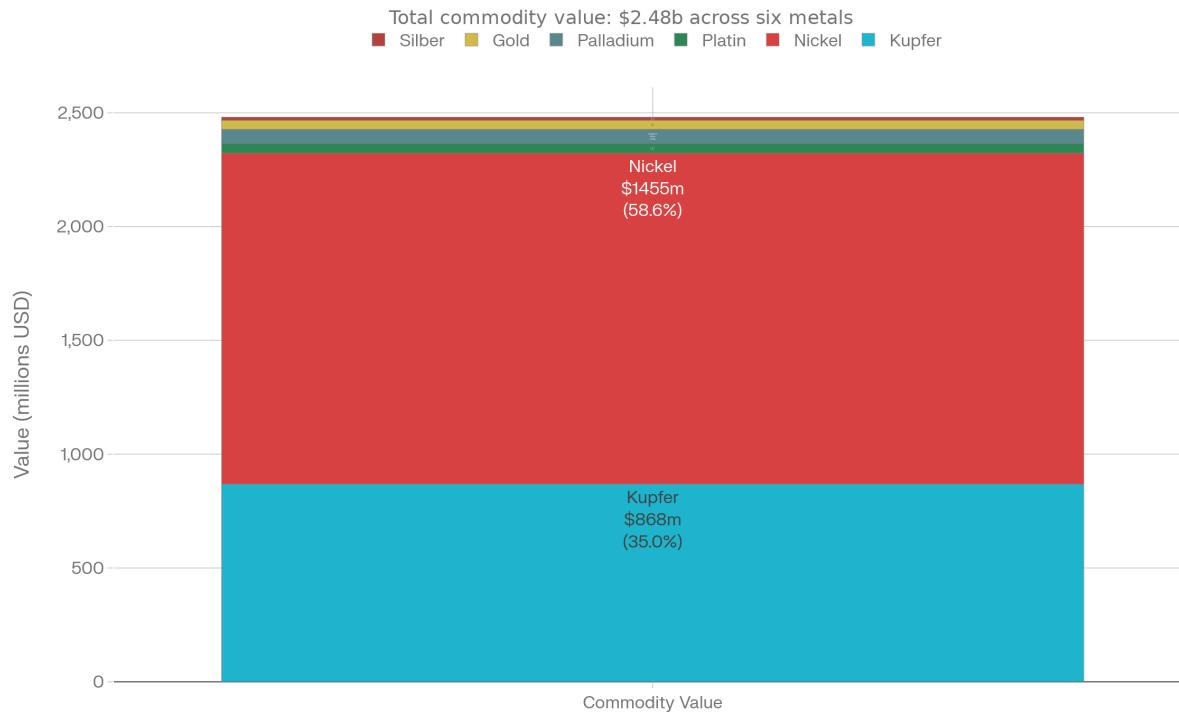
Metall	Menge	Marktpreis	Gesamt-Wert USD	% des Gesamtwerts
Kupfer	69.298 t / 152,76 Mio lbs	\$5,68/lb	\$867.693.805	34.98%
Nickel	86.872 Tonnen	\$16.750/t	\$1.455.106.000	58.63%
Platin	20.618 troy oz	\$2.013,70/oz	\$41.494.558	1.67%
Palladium	37.745 troy oz	\$1.655,50/oz	\$62.509.098	2.52%
Gold	9.156 troy oz	\$4.318/oz	\$39.546.408	1.59%
Silber	195.732 troy oz	\$70,60/oz	\$13.818.842	0.56%
GESAMT	-	-	\$2.480.568.711	100.00%

Detaillierte Wertaufteilung der Indicated Resources am Levack-Projekt

Gesamtrohstoffwert

Der kumulierte Rohstoffwert aller Metalle in den Indicated Resources beträgt **\$2.480.568.711 USD**, also etwa **2,48 Milliarden USD** zu aktuellen Marktpreisen (1. Januar 2026).

Nickel Dominates Levack Indicated Resources Value



Rohstoffwert der Indicated Resources am Levack-Projekt (nach aktuellen Marktpreisen, 1. Januar 2026)

Wertaufteilung und wirtschaftliche Implikationen

Dominanz von Basis- und Batteriemetallen: Mit 93,6% des Gesamtwertes stammt die wirtschaftliche Attraktivität des Levack-Projekts primär von Kupfer und Nickel. Dies ist eine typische Charakteristik von Sudbury Basin Lagerstätten, die mit edlen Metallen angereichert sind, aber als Basis-Metall-System klassifiziert werden. Dies hat mehrere Konsequenzen:

- Preisvolatilität:** Beide Metalle unterliegen globalen Angebots-Nachfrage-Zyklen. Fallende Kupfer- oder Nickelpreise hätten erhebliche Auswirkungen auf die Projektrenditen.
- Skalierungsökonomie:** Die Verarbeitung von 6,1 Millionen Tonnen erfordert große Kapitalinvestitionen in Abbau-, Förder- und Aufbereitungsinfrastruktur. Die wirtschaftliche Gesamtkalkulation hängt stark von Betriebskosten und Durchsatzraten ab.
- Edelmetall-Kreditierung:** Die 2,4% Wertanteil der edlen Metalle bieten dennoch einen "Free Carry"-Effekt in der Metallurgie. Diese als Nebenprodukte gewinnbaren Metalle verbessern die Gesamtwirtschaftlichkeit, ohne dass separate Infrastruktur erforderlich ist.

Vergleich mit aktuellen Preisannahmen der Schätzung

Interessanterweise lagen die in der ursprünglichen Ressourcenschätzung (November 2025) verwendeten Preisannahmen teilweise über den aktuellen Marktpreisen:

- Kupfer: Schätzung \$4,50/lb vs. aktuell \$5,68/lb → **+26,2% Vorteil**
- Nickel: Schätzung \$7,31/lb vs. aktuell \$7,61/lb (umgerechnet) → **+4,1% Vorteil**

- Platin: Schätzung \$1.291/oz vs. aktuell \$2.013,70/oz → **+56,0% großer Vorteil**
- Palladium: Schätzung \$1.031/oz vs. aktuell \$1.655,50/oz → **+60,6% großer Vorteil**
- Gold: Schätzung \$3.324/oz vs. aktuell \$4.318/oz → **+30,0% Vorteil**

Die signifikante Steigerung bei Edelmetallpreisen (besonders Platin +56% und Palladium +60%) deutet auf aktuell günstigere wirtschaftliche Bedingungen hin als zum Zeitpunkt der Ressourcenschätzung erwartet.

Kritische Bewertungsaspekte

Es ist wichtig zu verstehen, dass dieser Rohstoffwert von \$2,48 Milliarden als **Brutto-Rohstoffwert** zu interpretieren ist, nicht als wirtschaftlicher Nettowert oder Unternehmensgewinn:

1. **Gewinnungsraten:** Die angenommenen Gewinnungsraten (91% Cu, 85% Ni, 64% Pt, 69,5% Pd, 70,5% Au, 70% Ag) wurden nicht auf den aktuellen Wert angewendet. Der realisierbare Metallwert liegt darunter.
2. **Betriebskosten:** Mining-, Aufbereitungs- und Transportkosten werden vom Rohwert abgezogen. Bei \$158/Tonne Betriebskosten (Crean Hill Annahme) ergibt sich eine jährliche Kostenkalkulation.
3. **Kapitalausgaben:** Wiederaufbau oder Neuentwicklung von Infrastruktur erfordert bedeutende CapEx.
4. **Metallurgische Komplexität:** Die gleichzeitige Gewinnung von sechs verschiedenen Metallen erfordert komplexe Aufbereitungsprozesse mit Effizienzverlusten.
5. **Marktrisiken:** Zukünftige Metallpreise können erheblich von aktuellen Levels abweichen.

Fazit: Der Rohstoffwert von \$2,48 Milliarden für die Indicated Resources stellt eine beeindruckende Obergrenze der wirtschaftlichen Attraktivität dar. Eine konservative Schätzung würde etwa 50-60% dieses Wertes als realisierbar unter normalen Betriebsbedingungen annehmen, was zu einem wahrscheinlichen NPV im Bereich von \$1,2-1,5 Milliarden führen könnte – abhängig von Betriebskosten, Kapitalanforderungen und realen Gewinnungsraten.



1. <https://tradingeconomics.com/commodity/copper>
2. <https://tradingeconomics.com/commodity/nickel>
3. <https://tradingeconomics.com/commodity/platinum>
4. <https://longforecast.com/palladium>
5. <https://tradingeconomics.com/commodity/gold>
6. <https://longforecast.com/silver-price-today-forecast-2017-2018-2019-2020-2021-ounce-gram>
7. <https://longforecast.com/gold-price-today-forecast-2017-2018-2019-2020-2021-ounce-gram>
8. <https://30rates.com/silver-price-forecast>
9. <https://longforecast.com/copper>
10. <https://www.reuters.com/business/analysts-raise-2026-price-forecasts-platinum-palladium-after-2025-rally-2025-10-27/>

11. <https://finance.yahoo.com/news/analysts-raise-2026-price-forecasts-111221751.html>
12. <https://www.litefinance.org/blog/analysts-opinions/gold-price-prediction-forecast/>
13. <https://www.tradeservice.com/copper-pricing>
14. <http://www.dailymetalprice.com/metalpricecharts.php?c=ni&u=lb&d=240>
15. <https://www.barchart.com/futures/quotes/PLF26>
16. <https://strategicmetalsinvest.com/silver-prices/>
17. <https://www.goldmansachs.com/insights/articles/copper-prices-forecast-to-decline-from-record-highs-in-2026>
18. <https://www.lme.com/Metals/Non-ferrous/LME-Nickel>
19. <https://www.perplexity.ai/finance/CMC>
20. <https://www.perplexity.ai/finance/PAUSD>
21. https://ycharts.com/indicators/nickel_price
22. <https://www.geiger-edelmetalle.de/en/Charts/Current-palladium-price/>