

Capricorn Metals Ltd.: Solides Quartal und Reserven steigen

10.10.2025 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Beginnen wir mit dem Goldproduzenten Capricorn, der Anfang der Woche bereits mit den Vorab-Produktionsdaten an den Markt gekommen ist: [Link](#).

Im abgelaufenen Quartal konnte [Capricorn Metals](#) 32.318 Unzen Gold produzieren. Eine leichte Steigerung im Vergleich zum Vorquartal und die höchste Quartalsproduktion in den vergangenen 12 Monaten:

	Unit	Sep25Q	Jun25Q	Mar25Q	Dec24Q
Material mined	BCM ('000)	4,512	4,499	3,822	3,123
Ore milled	t ('000)	1,228	1,111	1,013	1,107
Head Grade	g/t	0.91	0.99	1.02	0.88
Recovery	%	90.3	91.4	91.7	92.0
Gold production	Oz	32,318	32,216	30,599	28,702

Somit liegt der Produzent gut im Rennen, die 115.000 – 125.000 Unzen für das Geschäftsjahr 2026 (01.07.2025 – 30.06.2026) zu erreichen.

Die Cash-Position der Firma lag Ende September bei 394,4 Millionen AUD, nach 356,4 Millionen AUD Ende Juni. Es wurden im Quartal 71,8 Millionen AUD Cash generiert und 33,7 Millionen AUD wurden für die Expansion auf der Karlawinda Mine ausgegeben und der Entwicklung des MT Gibson Goldprojektes. Somit erneut ein solides Quartal. Die finalen Daten, inklusive der All-In-Kosten, wird Capricorn im Quartalsbericht veröffentlichen.

Zusätzlich wurde eine neue Ressourcenkalkulation veröffentlicht ([Link](#)), die überzeugend war. Per Ende Juni konnte Capricorn auf den beiden Projekten insgesamt Ressourcen von 6,618 Millionen Unzen Gold nachweisen und Reserven von 4,031 Millionen Unzen. Nach einem erfolgreichen Jahr, mit einer Jahresproduktion von über 117.000 Unzen, konnte das Unternehmen die Reserven über der Marke von 4 Millionen Unzen halten.

Etwas sehr konservativ erscheint mittlerweile die Goldpreiskalkulation für die Reserven. Diese wurde erneut mit einem Goldpreis von 2.200 AUD je Unze berechnet, was 3.800 AUD unter dem aktuellen Goldpreis liegt! Ein einziges Pit auf MT Gibson wurde mit 2.500 AUD je Unze kalkuliert, was immer noch weniger als die Hälfte des aktuellen Goldpreises (6.050 AUD je Unze) ist. Hier schlummert also noch ein gewaltiges Potenzial, dass das Management allerdings offensichtlich noch nicht heben möchte.

Nachbesserung bei Übernahme

Etwas "nachlegen" musste man bei der Übernahme von [Warriedar Resources](#) (ASX: WA8). Um absehbaren Problemen im Vorfeld aus dem Weg zu gehen, hat das Management das Angebot für die Übernahme der Firma etwas verbessert: [Link](#). Statt eine Capricorn Aktie für 62 Aktien von Warriedar, sollen die Aktionäre nun für 52,75 Aktien eine Aktie von Capricorn erhalten.

Es gab einige Aktionäre, die das erste Übernahmeangebot als zu niedrig angesehen haben und natürlich hat sich dies in den letzten Wochen mit einem stark steigenden Goldpreis und steigenden Aktienkursen bei den Goldaktien verschärft.

Laut der Pressemeldung wird das nachgebesserte Angebot vom Board des zu übernehmenden Unternehmens unterstützt und es konnte die Zusage von weiteren 9,15% der Aktionäre gewonnen werden. Die Übernahme wird sich noch hinziehen und wird, wenn erfolgreich, erst Ende November 2025

abgeschlossen sein. Sollte der Deal so über die Bühne gehen, dann würden die Aktionäre von Warriedar rund 5,50% am Aktienkapital von Capricorn nach der Übernahme halten.

Fazit:

Capricorn liefert weiterhin ab und das Unternehmen "druckt" Quartal für Quartal eine Menge Cash. Mit fast 400 Millionen AUD auf der Bank ist das Unternehmen bestens für die Expansion der Karlawinda Mine und den Bau der neuen MT. Gibson Mine aufgestellt. Massive Bewertungsreserven sind über die sehr niedrigen Goldpreiskalkulationen gegeben, die eine hohe Gewissheit über die Profitabilität der Unzen im Boden geben.

Die Firma kommt derzeit auf einen Börsenwert von 5,69 Milliarden AUD. Sicherlich kein Schnäppchen mehr, doch der Markt bezahlt hier ein Premium, für die hohe Qualität des Managements und bislang hatte er damit auch recht.

Die Aktie hatte eine starke Woche, setzte sich dann heute aber mit dem allgemeinen Trend zu Gewinnmitnahmen um 5,11%. Ich habe die Aktie weiterhin auf "Halten", wobei unsere Zielregion erreicht wurde.



TV TradingView

© 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 [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/708150--Capricorn-Metals-Ltd.--Solides-Quartal-und-Reserven-steigen.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 Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).