



Rockstone Research

17. Juni 2016

Research #17

Seltene Erdenmetalle (REEs;
Rare Earth Elements)



Das Große kommt nicht allein durch Impuls zustande,
sondern ist eine Aneinanderkettung kleiner Dinge,
die zu einem Ganzen vereint worden sind.

Vincent van Gogh

Die Regierung Quebec startet Arbeiten mit Commerce Resources

Heute gab Commerce Resources Corp. bekannt, einen \$300.000 Zuschuss von der Quebec Regierung (Ministère de l'Énergie et des Ressources Naturelles und Fonds de Recherche du Quebec Nature et Technologie) zu bekommen. Mit diesen Geldmitteln soll die Aufbereitung der Produktionsabgänge von der Ashram REE-Lagerstätte in Quebec optimiert werden. Dies ist sehr vorteilhaft für Commerce, da der Zuschuss für Testarbeiten genutzt werden kann, die in späteren Projektphasen notwendig werden. Darüberhinaus soll der Zuschuss auch für Testarbeiten verwendet werden, um das Fluorspar-Konzentrat zu einem Fluorspar mit Säurequalität ("acid-grade") aufzubereiten – ein wesentlich wertvolleres Produkt. Commerce offenbart weiterhin ihre umsichtige Herangehensweise mit der Zusammenarbeit in regierungsfinanzierten Programmen, um diverse Aspekte vom Ashram Projekt zu evaluieren, wobei das Abgänge-Management das neueste Beispiel ist. Da sich das Ashram Projekt in Quebec befindet, ist es positiv zu werten, dass Commerce in zunehmendem Maße in Quebec-Regierungsprogrammen und mit Quebec-Gesellschaften involviert ist. Das Ashram Projekt hat in letzter Zeit Riesenschritte gemacht, da mittlerweile Industrie, Regierung und Hochschulen involviert sind – ein deutliches Zeichen einer erwachenden Sichtbarkeit in Quebec. Dieser Regierungszuschuss ist lediglich das jüngste Beispiel und wie ich glaube der Anfang einer Serie an beeindruckender News, die in nicht allzu ferner Zukunft erwartet werden.

Unternehmensdetails

Commerce Resources Corp.

#1450 - 789 West Pender Street

Vancouver, BC, Kanada V6C 1H2

Telefon: +1 604 484 2700

Email: cgrove@commerceresources.com

www.commerceresources.com

Aktien im Markt: 234.409.864



Chart Kanada ([TSX.V](http://www.tsx.v))

Kanada Symbol (TSX.V): CCE

Aktueller Kurs: \$0,095 CAD (15.06.2016)

Marktkapitalisierung: \$22 Mio. CAD



Chart Deutschland ([Frankfurt](http://www.frankfurt))

Deutschland Kürzel / WKN: D7H / A0J2Q3

Aktueller Kurs: €0,063 EUR (15.06.2016)

Marktkapitalisierung: €15 Mio. EUR

Technische Analyse:

Seit 2001: <http://schrts.co/wR62L5>

Seit 11/2013: <http://schrts.co/kAtslu>



Chris Grove, die treibende Kraft hinter Commerce Resources, sagte in der heutigen [Pressemitteilung](#):

“Ich möchte mich bei der Provinz Québec für ihre Unterstützung bei unseren Bestrebungen in Bezug auf Umweltmanagement und Nachhaltigkeit von unserem Ashram Projekt bedanken.”

Zu all dem kommt hinzu, dass Commerce vor kurzem im April einen starken Vertrauensbeweis von einem Grossen der Branche erhalten hat, als die Glencore-Tochter NorFalco einen Vertrag unterzeichnete, um der einzige Lieferant von Schwefelsäure für Ashram zu werden. Glencore hat ganz klar ein berechtigtes Interesse daran, dass Ashram in die Produktion geführt wird und ich freue mich schon auf alle anderen Entwicklungen, die möglicherweise mit beiden stattfinden. Die Botschaft der heutigen News ist nicht so sehr über den zugrundeliegenden Geldwert, sondern darüber, dass die richtigen Leute involviert werden und dass das Projekt mit glaubhaften Partnerschaften vorangetrieben wird, und zwar auf eine transparente Art und Weise. Es ist ein weiterer, wertvoller Schritt in die richtige Richtung, sprich in die Produktion. Commerce ist echt und wird zunehmend zu einer opportunen Realität auch für andere. **Von welchem anderen REE-Entwicklungsprojekt kann soetwas gesagt werden?**

Während fast alle anderen REE-Entwicklungsunternehmen die Schuld den niedrigen REE-Marktpreisen geben, weshalb ihre Projekte nicht mehr aktiv vorangetrieben werden (einige davon sind nur mit irgendwelchen “neuen Technologien” aktiv, jedoch nicht wirklich projektmäßig), so ist das Ashram Projekt nicht nur weiterhin am Laufen, und macht dabei beeindruckende Fortschritte, sondern zieht weiterhin das Interesse von regierungsfinanzierten Programmen und privaten Industrien auf sich. Die Schuld in die Schuhe von niedrigen REE-Marktpreisen zu schieben, um beruhigt in den “Winterschlaf” übergehen zu können, ist eine Verschleierung der Realität, da die meisten REE-Entwicklungsprojekte schlicht und ergreifend einen Mangel an Machbarkeit in sich tragen, und zwar unabhängig von Marktpreisen bzw. vornehmlich aufgrund einer komplexen Metallurgie.

Am 24. April auf der SME-Konferenz in New York verpflichtete sich Dominique Anglade (Quebecs Ministerin für Wirtschaft, Wissenschaft und Innovation) für die ersten \$1,5 Mrd. Dollar für die Entwicklung der Regierungsinitiative “Plan Nord” (ein massiver Investment- und Infrastruktur-Entwicklungsplan mit Fokus auf die Rohstoffbranche). Es ist unübersehbar, dass Quebecs Plan Nord zurück auf der Agenda und startklar ist, um die nördliche Hälfte der Provinz in einen boomenden Minendistrikt zu verwandeln. Es wird erwartet, dass mehr als 11 nicht-entwickelte Rohstoffprojekte vom Plan Nord profitieren werden, einschliesslich Ashram. Ich fragte Chris Grove nach einem Zitat zur heutigen News und er antwortete:

“Wir sind glücklich darüber, Begünstigter der Unterstützungen seitens der Regierung von Quebec zu sein, so wie dies mit heutigem Zuschuss sichtbar geworden ist, wobei wir uns auch darüber gefreut haben, eines der Unternehmen vor kurzem in New York gewesen zu sein. Es gibt offensichtliche Gründe in Hülle und Fülle, weshalb Quebec als eine der attraktivsten Minenrechtssprechungen gilt.”

Laut heutiger Pressemitteilung:

“Die Bundes- und Quebec-Regierungen unterstützen aktiv den Fortschritt von sauberen/grünen Technologien und erneuerbaren Energieressourcen, da Kanada sich zu einer Niedrigcarbonwirtschaft wandelt. Dies wird durch mehrere stattfindende Zuschuss- und Förderprogrammen, die sowohl auf der bundesstaatlichen als auch provinziellen Ebene verfügbar sind und mit dem vor kurzem rechtskräftigen Rahmenvereinbarung von COP21 in Paris hervorgehoben werden. Ein wesentlicher Bestandteil dieser sauberen/grünen Technologien sind Magnete, die aus REEs hergestellt werden.”

REEs bilden das Fundament der Hitech-Industrie und der parallel laufenden “Grünen Revolution” zur Reduzierung von Treibhausgasen. Die Ashram Lagerstätte wäre lediglich der erste Teil einer langen Wertschöpfungskette, die zu den Endprodukten führt, die notwendig sind, damit diese Revolution eine andauernde Realität wird. Schauen Sie sich die zuletzt veröffentlichte [Pressemitteilung](#) vom 21. April an, als Commerce bekannt gab, eine erste Evaluation von lokalen und regionalen Winddaten abgeschlossen zu haben, die vorteilhafte Windgeschwindigkeiten für erneuerbare

Elektrizitätsgewinnung indiziert. Die Vorteile von Windkraft für Minenprojekte beinhalten die Reduzierung der CO2-Projektbilanz durch Reduzierung der fossilen Brennstoffnutzung und damit in Verbindung stehenden Transportkosten. Darüberhinaus hat der Fortschritt der Windturbinen-Technologie in den letzten Jahren die Methode noch kostengünstiger und für abgelegene Gegenden anwendbar gemacht. Chris Grove sagte:

“Windkraft ist eine erneuerbare Ressource, die aus verschiedenen Gründen in Betracht gezogen werden sollte, einschliesslich der Reduzierung der gesamten Energiekosten für das Ashram Projekt. Wir sind froh, mit TUGLIQ zusammenzuarbeiten und sind von diesen Ergebnissen sehr ermutigt.”

Windkraft für nördlich gelegene Minenprojekte ist aktuell erfolgreich bei 2 kanadischen Minen im Einsatz: **Diavik Mine** (Northwest Territories; 4 Turbinenwindfelder mit 9,2 MW Generierungskapazität seit 2012) und **Raglan Mine** (Quebec; eine 3 MW Turbine mit Energiespeicherung seit 2014). Die bisher aufgezeichneten Windgeschwindigkeiten in der Ashram Gegend sind höher als bei Diavik, womit weitere Zuversicht für den möglichen Einsatz auf Ashram gegeben ist. Basierend auf den bisherigen Ergebnissen befindet sich Commerce dabei, eine Vereinbarung mit TUGLIQ einzugehen, damit eine noch definitivere Beurteilung des Windkraftpotentials vorbereitet werden kann.

Schlussfolgerung

Meiner Meinung nach ist Ashram weiterhin das am Besten positionierte REE-Entwicklungsprojekt, um in die Produktion gebracht zu werden. Sobald das vollständige Pilotanlagen-Programm abgeschlossen ist und Muster für die diversen Parteien, die danach gefragt haben, produziert worden sind, erwarte ich mehrere mögliche strategische Partner, die sich ernsthaft darum bemühen, an einen Tisch zu kommen, um Ashram in die Produktion zu führen. Unter der Schirmherrschaft vom Plan Nord wurde eine 240 km lange Strasse in 2011-2014 gebaut, woraufhin das Renard Projekt von Stornoway Diamonds zur Mine entwickelt werden konnte. Das Ashram Projekt benötigt nur eine 185 km lange Strasse, von der aktuell projiziert wird, weniger geotechnisch herausfordernd und kostengünstiger zu sein als die Strasse, die in ihrer PEA umrissen wurde.



Recipient of the 2015 e3 Plus award from the AEMQ for high level of environmental and social responsibility, & adherence to industry best practices



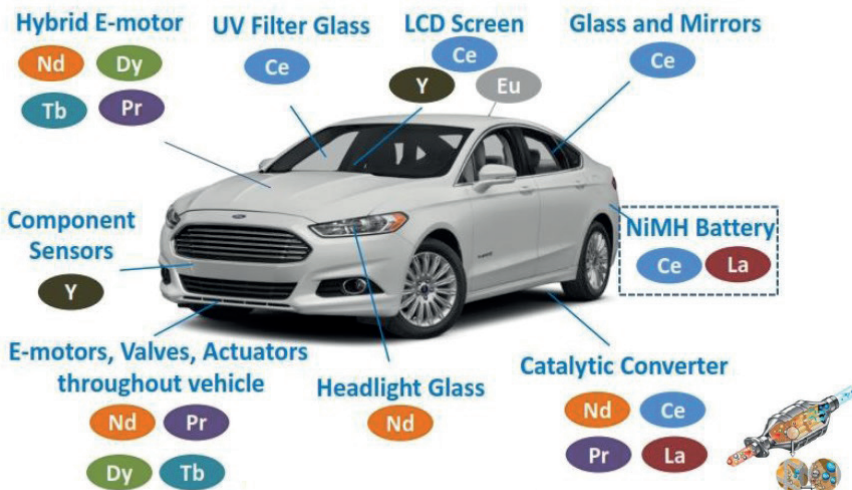
Frank Mariage, President of AEMQ (left), Mireille Smith, Ashram Social & Environmental Sustainability Manager (centre), Darren L. Smith, Ashram Project Manager (right)



1. The Pre-feasibility Study (PFS) is ongoing, with the results of the work described herein to be incorporated, along with other necessary technical data including geological and engineering studies, into the PFS with costs and benefits to be described in more detail therein.



Rare Earth Elements – Hybrid Vehicles



A typical Hybrid Electric Vehicle (HEV) will use ~1.5 kg (Li-ion) to 4.5 kg (NiMH) REEs

Source: modified from Leyi Zhu, Ford, adapted from Science News 2011.

Research Übersicht

[Research #16](#) “Glencore-Handel mit Commerce Resources“

[Research #15](#) “Der Erste wird zuerst bedient“

[Research #14](#) “Fragen & Antworten zu meinem Artikel Beleuchtung des Spielfelds der Seltenen Erden“

[Research #13](#) “Beleuchtung des Spielfelds der Seltenen Erden“

[Research #12](#) “Ashrams Pilotanlage erreicht Meilenstein“

[Research #11](#) “Rumble in the REE Jungle: Molycorp vs. Commerce – Die Mountain Pass Blase und der Ashram Vorteil“

[Research #10](#) “Interview mit Darren L. Smith und Chris Grove während sich der Friedhof der REE-Projekte zunehmend füllt“

[Research #9](#) “Lug und Trug mit dem REE-Preiskorb und die Klarheit von OPEX“

[Research #8](#) “Ein fundamentaler Wirtschaftlichkeitsfaktor im REE-Markt: SÄURE“

[Research #7](#) “Die Mine-zum-Markt-Strategie und ihre Motive im REE-Markt“

[Research #6](#) “Was braucht der REE-Markt dringend? (Ausser Verstand)“

[Research #5](#) “Aufstieg zum Branchenprimus kurz vor Vollendung“

[Research #4](#) “Ashram – Die nächste Schlacht um REEs zwischen China und dem Rest der Welt?“

[Research #3](#) “REE-Lagerstätten: Ein einfaches Mittel zur vergleichenden Bewertung“

[Research #2](#) “K.O.-Schlag gegen irreführende Aussagen in der REE-Branche“

[Research #1](#) “Das K.O.-Kriterium für REE-Aktien: Wie man die Spreu vom Weizen trennt“



Disclaimer, Haftungsausschluss und sonstige Informationen über diesen Research Report und den Autor:

Rockstone ist ein Research-Haus, das auf die Analyse und Bewertung von Kapitalmärkten und börsennotierten Unternehmen spezialisiert ist. Der Fokus ist auf die Exploration, Entwicklung und Produktion von Rohstoff-Lagerstätten ausgerichtet. Durch Veröffentlichungen von allgemeinem geologischen Basiswissen erhalten die einzelnen Unternehmensanalysen aus der aktuellen Praxis einen Hintergrund, vor welchem ein weiteres Eigenstudium angeregt werden soll. Sämtliches Research wird unseren Lesern auf dieser Webseite und mittels dem vorab erscheinenden Email-Newsletter gleichermaßen kostenlos und unverbindlich zugänglich gemacht, wobei es stets als unverbindliche Bildungsforschung anzusehen ist und sich ausschliesslich an eine über die Risiken aufgeklärte, aktienmarkterfahrene und eigenverantwortlich handelnde Leserschaft richtet.

Alle in diesem Report geäußerten Aussagen, ausser historischen Tatsachen, sollten als zukunftsgerichtete Aussagen verstanden werden, die mit erheblichen Risiken verbunden sind und sich nicht bewahrheiten könnten. Die Aussagen des Autors unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die nicht unterschätzt werden sollten. Es gibt keine Sicherheit oder Garantie, dass die getätigten Aussagen tatsächlich eintreffen oder sich bewahrheiten werden. Daher sollten die Leser sich nicht auf die Aussagen von Rockstone und des Autors verlassen, sowie sollte der Leser anhand dieser Informationen und Aussagen keine Anlageentscheidung treffen, das heisst Aktien oder sonstige Wertschriften kaufen, halten oder verkaufen. Weder Rockstone noch der Autor sind registrierte oder anerkannte Finanzberater. Bevor in Wertschriften oder sonstigen Anlagemöglichkeiten investiert wird, sollte jeder einen professionellen Berufsberater konsultieren und erfragen, ob ein derartiges Investment Sinn macht oder ob die Risiken zu gross sind. Der Autor, Stephan Bogner, wird von Zimtu Capital Corp. bezahlt, wobei Teil der Aufgaben des Autors ist, über Unternehmen zu recherchieren und zu schreiben, in denen Zimtu investiert ist. Während der Autor möglicherweise nicht direkt von dem Unternehmen, das analysiert wird, bezahlt und beauftragt wurde, so würde der Arbeitgeber des Autors, Zimtu Capital, von einem Aktienkursanstieg profitieren. Darüberhinaus besitzt der Autor ebenfalls Aktien von Commerce Resources

Corp. und würde von einem Aktienkursanstieg ebenfalls profitieren. Es kann auch in manchen Fällen sein, dass die analysierten Unternehmen einen gemeinsamen Direktor mit Zimtu Capital haben. Somit herrschen Interessenkonflikte vor. Die vorliegenden Ausführungen sollten somit nicht als unabhängige "Finanzanalyse" oder gar "Anlageberatung" gewertet werden, sondern als "Werbemittel". Weder Rockstone noch der Autor übernimmt Verantwortung für die Richtigkeit und Verlässlichkeit der Informationen und Inhalte, die sich in diesem Report oder auf unserer Webseite befinden, von Rockstone verbreitet werden oder durch Hyperlinks von www.rockstone-research.com aus erreicht werden können (nachfolgend Service genannt). Der Leser versichert hiermit, dass dieser sämtliche Materialien und Inhalte auf eigenes Risiko nutzt und weder Rockstone noch den Autor haftbar machen werden für jegliche Fehler, die auf diesen Daten basieren. Rockstone und der Autor behalten sich das Recht vor, die Inhalte und Materialien, welche auf www.rockstone-research.com bereit gestellt werden, ohne Ankündigung abzuändern, zu verbessern, zu erweitern oder zu entfernen. Rockstone und der Autor schließen ausdrücklich jede Gewährleistung für Service und Materialien aus. Service und Materialien und die darauf bezogene Dokumentation wird Ihnen "so wie sie ist" zur Verfügung gestellt, ohne Gewährleistung irgendeiner Art, weder ausdrücklich noch konkludent. Einschließlich, aber nicht beschränkt auf konkludente Gewährleistungen der Tauglichkeit, der Eignung für einen bestimmten Zweck oder des Nichtbestehens einer Rechtsverletzung. Das gesamte Risiko, das aus dem Verwenden oder der Leistung von Service und Materialien entsteht, verbleibt bei Ihnen, dem Leser. Bis zum durch anwendbares Recht äusserstenfalls Zulässigen kann Rockstone und der Autor nicht haftbar gemacht werden für irgendwelche besonderen, zufällig entstandenen oder indirekten Schäden oder Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangenen Gewinn, Betriebsunterbrechung, Verlust geschäftlicher Informationen oder irgendeinen anderen Vermögensschaden), die aus dem Verwenden oder der Unmöglichkeit, Service und Materialien zu verwenden und zwar auch dann, wenn Investor Marketing Partner zuvor auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen worden ist. Der Service von Rockstone und des Autors darf keinesfalls als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden. Nutzer, die aufgrund der bei www.rockstone-research.com abgebildeten oder bestellten Informationen Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln vollständig auf eigene Gefahr. Die von der www.rockstone-research.com zugesandten Informationen oder anderweitig damit im Zusammenhang stehende Informationen begründen somit keinerlei Haftungsobliegenheit. Rockstone und der Autor erbringen Public Relations und Marketing-Dienstleistungen hauptsächlich für börsennotierte Unternehmen. Im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com sowie auf anderen Nachrichtenportalen oder Social Media-Webseiten veröffentlicht der Herausgeber, dessen Mitarbeiter oder mitwirkende Personen bzw. Unternehmen journalistische Arbeiten in Form von Text, Bild, Audio und Video über Unternehmen, Finanzanlagen und Sachwerte. Ausdrücklich wird darauf hingewiesen, dass es sich bei den veröffentlichten Beiträgen um keine Finanzanalysen nach deutschem Kapitalmarktrecht handelt. Trotzdem veröffentlichen wir im Interesse einer möglichst hohen Transparenz gegenüber den Nutzern des Internetangebots vorhandene Interessenkonflikte. Mit einer internen Richtlinie hat Rockstone organisatorische Vorkehrungen zur Prävention und Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, welche im Zusammenhang mit der Erstellung und Veröffentlichung von Beiträgen auf dem Internetangebot www.rockstone-research.com entstehen. Diese Richtlinie ist für alle beteiligten Unternehmen und alle mitwirkenden Personen bindend. Folgende Interessenkonflikte können bei der Rockstone im Zusammenhang mit dem Internetangebot www.rockstone-research.com grundsätzlich auftreten: Rockstone oder Mitarbeiter des Unternehmens können Finanzanlagen, Sachwerte oder unmittelbar darauf bezogene Derivate an dem Unternehmen bzw. der Sache über welche im Rahmen der Internetangebote der Rockstone berichtet wird, halten. Rockstone oder der Autor hat aktuell oder hatte in den letzten 12 Monaten eine entgeltliche Auftragsbeziehung mit den auf www.rockstone-research.com vorgestellten Unternehmen oder interessierten Drittparteien über welches im Rahmen des Internetangebots www.rockstone-research.com berichtet wird. Rockstone oder der Autor behalten sich vor, jederzeit Finanzanlagen als Long- oder Shortpositionen von Unternehmen oder Sachwerten, über welche im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com berichtet wird, einzugehen oder zu verkaufen. Ein Kurszuwachs der Aktien der vorgestellten Unternehmen kann zu einem Vermögenszuwachs des Autors oder seiner Mitarbeiter führen. Hieraus entsteht ein Interessenkonflikt.

tionen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln vollständig auf eigene Gefahr. Die von der www.rockstone-research.com zugesandten Informationen oder anderweitig damit im Zusammenhang stehende Informationen begründen somit keinerlei Haftungsobliegenheit. Rockstone und der Autor erbringen Public Relations und Marketing-Dienstleistungen hauptsächlich für börsennotierte Unternehmen. Im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com sowie auf anderen Nachrichtenportalen oder Social Media-Webseiten veröffentlicht der Herausgeber, dessen Mitarbeiter oder mitwirkende Personen bzw. Unternehmen journalistische Arbeiten in Form von Text, Bild, Audio und Video über Unternehmen, Finanzanlagen und Sachwerte. Ausdrücklich wird darauf hingewiesen, dass es sich bei den veröffentlichten Beiträgen um keine Finanzanalysen nach deutschem Kapitalmarktrecht handelt. Trotzdem veröffentlichen wir im Interesse einer möglichst hohen Transparenz gegenüber den Nutzern des Internetangebots vorhandene Interessenkonflikte. Mit einer internen Richtlinie hat Rockstone organisatorische Vorkehrungen zur Prävention und Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, welche im Zusammenhang mit der Erstellung und Veröffentlichung von Beiträgen auf dem Internetangebot www.rockstone-research.com entstehen. Diese Richtlinie ist für alle beteiligten Unternehmen und alle mitwirkenden Personen bindend. Folgende Interessenkonflikte können bei der Rockstone im Zusammenhang mit dem Internetangebot www.rockstone-research.com grundsätzlich auftreten: Rockstone oder Mitarbeiter des Unternehmens können Finanzanlagen, Sachwerte oder unmittelbar darauf bezogene Derivate an dem Unternehmen bzw. der Sache über welche im Rahmen der Internetangebote der Rockstone berichtet wird, halten. Rockstone oder der Autor hat aktuell oder hatte in den letzten 12 Monaten eine entgeltliche Auftragsbeziehung mit den auf www.rockstone-research.com vorgestellten Unternehmen oder interessierten Drittparteien über welches im Rahmen des Internetangebots www.rockstone-research.com berichtet wird. Rockstone oder der Autor behalten sich vor, jederzeit Finanzanlagen als Long- oder Shortpositionen von Unternehmen oder Sachwerten, über welche im Rahmen des Internetangebotes www.rockstone-research.com berichtet wird, einzugehen oder zu verkaufen. Ein Kurszuwachs der Aktien der vorgestellten Unternehmen kann zu einem Vermögenszuwachs des Autors oder seiner Mitarbeiter führen. Hieraus entsteht ein Interessenkonflikt.