



# Rockstone Research

16. Februar 2018

## Report #27

Seltene Erden, Tantal, Niobium in  
Kanada



Der Millau Viaduct in Frankreich ist bekannt als "die Struktur, die alle Rekorde gebrochen hat" und wird als eine der grössten Errungenschaften der Ingenieurwissenschaft betrachtet – ein Wunderwerk, das nur mit stahlhärtendem Niob möglich war. [\(Quelle\)](#)

## Technologischer Durchbruch im Niob-Tantal-Markt

Heute machte Commerce Resources Corp. eine **Ankündigung**, die eine **frappierende Ähnlichkeit mit dem hat, was MGX Minerals Inc. mit grossem Erfolg macht: Akquisition und Inbetriebnahme einer bahnbrechenden Technologie für ein kritisches Metall, das mit Problemen bei der traditionellen Verarbeitung assoziiert ist.**

Letztes Jahr wurde eine 1.300 kg Gesteinsprobe vom Bue River Tantal-Niob-Projekt in British Columbia zur Krupin Anlage geschickt, um mit ihrer patentierten Technologie zu verkaufsfähigen Produkten verarbeitet zu werden.

Nach ersten Erfolgsberichten bat Commerce ihren Vorstandsvorsitzenden, Dr. Axel Hoppe, die Verarbeitungsanlage zu besuchen und die Ergebnisse zu verifizieren und zu beurteilen. Dr. Hoppe war beeindruckt von dem, was produziert

wurde und was er in Betrieb sah. Er sagte, dass er froh sei, berichten zu können, dass die ersten Daten der Krupin Technologie sehr vielversprechend seien und dass es starke Indizien gibt, dass dies ein überlegener Ansatz sei, um ein gemischtes Tantal-Niob-Konzentrat zu marktfähigen Produkten (Nb<sub>2</sub>O<sub>5</sub> und hochgradiges Ta<sub>2</sub>O<sub>5</sub>/Nb<sub>2</sub>O<sub>5</sub> Mischoxid) zu verarbeiten. Heute kommentierte er:

*"Der Einsatz dieser Technologie wird voraussichtlich Vorteile bei der Senkung der Kosten des Projekts hinsichtlich der Vorabkapitalkosten und der Produktionskosten bieten. Wir freuen uns darauf, die gemeinsamen Entwicklungen mit Dr. Krupin fortzusetzen."*

Dies sieht sehr nach einem historischen Technologie-Durchbruch aus, mit weitreichenden Konsequenzen für eine ganze Industrie – und dem Beginn einer neuen Erfolgsgeschichte.

### Unternehmensdetails



COMMERCE  
RESOURCES CORP.

Commerce Resources Corp.  
#1450 - 789 West Pender Street  
Vancouver, BC, Kanada V6C 1H2  
Telefon: +1 604 484 2700  
Email: [cgrove@commerceresources.com](mailto:cgrove@commerceresources.com)  
[www.commerceresources.com](http://www.commerceresources.com)

Aktien im Markt: 309.589.908



Chart Kanada ([TSX.V](#))

Kanada Symbol (TSX.V): CCE  
Aktueller Kurs: \$0,07 CAD (15.02.2018)  
Marktkapitalisierung: \$22 Mio. CAD



Chart Deutschland ([Tradegate](#))

Deutschland Kürzel / WKN: D7H / A0J2Q3  
Aktueller Kurs: €0,047 EUR (15.02.2018)  
Marktkapitalisierung: €15 Mio. EUR



**W**as diesen technologischen Durchbruch so überzeugend macht, ist die Begeisterung von Dr. Hoppe, dem ehemaligen Präsidenten des grössten Tantal-Verarbeiters der Welt, der beeindruckt war, was er in der Krupin Anlage sah. Wenn einer der respektiertesten Experten und international anerkanntesten Persönlichkeiten im Tantal-Niob-Markt von einer neuen Verarbeitungstechnologie überzeugt ist, verdient dies Ihre Aufmerksamkeit.

Dieser Durchbruch mit der Krupin Technologie hat die Wahrscheinlichkeit, das Blue River Projekt in die Produktion zu bringen, entscheidenermaßen erhöht.

Was die Krupin Technologie erfolgreich produziert hat, ist im Grunde genommen an jeden sofort verkaufbar, der Tantal- und Niob-Materialien benötigt, wie z.B. [Global Advanced Metals](#), [Silmet](#) oder [H.C. Starck GmbH](#), für welches letztgenanntes Unternehmen Dr. Hoppe der Head of Technical Services & Engineering Group und ein Vorstandsmitglied war; unter seiner Leitung wuchs das Unternehmen zu einem führenden Produzenten von Tantal- und Niob-Produkten, und ist heute einer der grössten Tantal-Verbraucher der Welt.

Von 1997 bis 2007 war Dr. Hoppe auch ein Mitglied vom Exekutivkomitee vom [Tantalum-Niobium International Study Center](#) (TIC): Eine internationale Vereinigung, welche die Tantal- und Niob-Metalle fördert und Vertreter aus allen Bereichen der Tantal- und Niob-Industrie beinhaltet. Dr. Hoppe fungierte 2002 und 2007 als Präsident vom TIC.

### Der Tantal-Niob-Knackpunkt

Die Opportunitäten im heutigen Niob-Markt sind riesig (der Markt wächst jährlich um 8-10% an), wobei der Grossteil des verfügbaren Niobs zur Herstellung von hochfestem HSLA- ("High Strength Low Alloy") Stahl verwendet wird. Dieser HSLA-Stahl kommt beim Gebäude- und Brückenbau, wie der höchsten Brücke der Welt ([Millau Viaduct](#) in Frankreich), zum Einsatz, wobei es auch zur Herstellung von hochfesten und zugleich leichten



*Toshiba sagt, dass durch einen Austausch der Lithium-Titan-Oxidnanode in ihren Lithium-Ion-Batterien für Elektrofahrzeuge mit den zukunftssträchtigen Titan-Niob-Oxidnanoden eine Reichweite von 322 km erreicht werden kann, und zwar allein mit einem 6-minütigen Ladevorgang. (Quelle)*

Stahlkarosserien für Autos gebraucht wird, und zwar sowohl für Fahrzeuge mit Verbrennungsmotoren als auch für Elektroautos (aufgrund den Vorteilen der Erhöhung der Kraftstoffwirtschaftlichkeit bzw. Batterie-Reichweite).

Der globale Niob-Markt wird weiterhin von nur 3 Minen bedient und es gab seit 2006 (als sich der Marktpreis vervierfacht hat) keine neuen Lagerstätten, die in Produktion gebracht worden sind. Einer der Gründe für diesen Mangel an Produzenten: Niob-Lagerstätten können metallurgische Komplikationen mitsichbringen.

Der Tantal-Markt ist noch bizarrer, jedoch nicht aufgrund der Nachfrageseite, sondern wegen der Angebotsseite. Der Grossteil des weltweit geförderten Tantals kommt nämlich weiterhin aus unattraktiven Ländern wie dem Kongo.

In dieser Hinsicht sei auf die 2 Verfügungen ("Executive Orders") vom US-Präsidenten Trump verwiesen (siehe [hier](#) und [hier](#)), die er am 20. Dezember 2017 in Kraft setzte und eine bestimmte Liste mit Rohstoffen beinhaltet, welche die USA künftig im eigenen Land oder von Verbündeten wie Kanada beschaffen will. Die 2. Verfügung handelt darüber, dass die USA keine Rohstoffe aus fragwürdigen Quellen wie dem Kongo kauft (siehe z.B. [hier](#)). Sowohl Tantal als auch Niob fallen in diese Kategorien.

### Die Verfügungen von Präsident Trump sind extrem wichtig bzw. wegweisend, und zwar aus folgenden Gründen:

(1) Während derartige Handlungen von vorherigen Regierungen als Augenwischerei oder zahnlose Schaukämpfe betrachtet werden können, involvieren sie heute eine Regierung, die sich (und das ganze Land) eindeutig auf eine Zeit der geopolitischen, Handels- und womöglich auch militärischen Konfrontationen vorbereitet, d.h. dies sind Trump "Gefechtsbefehle" und keine Obama "Leitlinien".

(2) Während es mittlerweile zahlreiche Organisationen gibt, die ihre eigene Version einer "kritischen Rohstoff-Pyramide" veröffentlicht haben (unter Anwendung ihrer eigenen Kriterien), so wird [Trumps Liste](#) DIE definitive Liste sein, die ab heute benutzt wird. In der Vergangenheit gab es aus politischen Gründen eine bemerkbare Abneigung, bestimmte Rohstoffe als kritisch zu betrachten, wobei sie diesmal definitiv vom Weissen Haus "ein für allemal" als kritisch klassifiziert werden. **Übrigens: Alle Rohstoffe, mit denen Commerce zu tun hat, befinden sich auf dieser Liste: Tantal, Niob, Seltene Erden ("REEs") und Flußspat ("Fluorspar").** Kurzum: Zuvor waren "kritische Rohstoffe" lediglich eine Meinung einer einzelnen Organisation oder Regierungsbehörde, doch seit dem 20. Dezember 2017 ist es eine politische Linie der USA, die direkt mit der nationalen Sicherheit in Verbindung gebracht wird.



(3) Laut den Definitionen der beiden Verfügungen ist es nicht tragbar, dass verteidigungskritische Minerale aus Afrika, China oder sogar Latein-Amerika (massive Verschuldung mit China) als "sicher" oder "stabil" betrachtet werden.

## Der Commerce Vorteil

Das Blue River Projekt liegt 704 km von Boeing im US-Staat Washington entfernt (nur 22 h per Frachtzug).

Auch wenn das Tantal nicht direkt zu Boing gehen würde, so ist der Standort-Vorteil dennoch leicht erkennbar.

In Bezug auf die Kosten ist Blue River schon lange wettbewerbsfähig mit dem Kongo, wobei es in einer vollkommen stabilen und mit den USA verbündeten Rechtsprechung vorkommt; und jetzt hat Commerce auch eine Technologie, die sie noch konkurrenzfähiger machen wird.

Commerce veröffentlichte eine positive PEA ("Preliminary Economic Assessment"; vorläufiges Wirtschaftlichkeitsgutachten) über das Blue River Projekt vor 7 Jahren, woraufhin weitere positive Metallurgie-Arbeiten abgeschlossen und die Ressource mit weiteren Bohrungen stark vergrößert wurden.

Die Lagerstätte hat aktuell eine riesige Ressource ("indicated": 48,4 Mio. t @ 197 ppm Ta<sub>2</sub>O<sub>5</sub> und 1610 ppm Nb<sub>2</sub>O<sub>5</sub>, und "inferred": 5,4 Mio. t @ 191 ppm Ta<sub>2</sub>O<sub>5</sub> und 1760 ppm Nb<sub>2</sub>O<sub>5</sub>; sodass insgesamt rund **24 Mio. Pfund Tantal und 200 Mio. Pfund Niob** im Boden liegen und nur darauf warten, abgebaut zu werden.

Zum jetzigen Zeitpunkt erweckt Commerce den Eindruck, dass mit der Krupin Technologie beide dieser kritischen Metalle zu niedrigeren Kosten produzieren werden können, als irgendjemand anderes heutzutage.

Der Plan wäre, das Erz von Blue River abzubauen und vor Ort an der Mine die Krupin Technologie zum Einsatz kommen zu lassen, damit dort ein reines Produkt hergestellt werden kann, das anschliessend zu Endkunden weltweit verschickt werden kann.

## Einen neuen Erfolgsweg einschlagend

Nach dem Erfolg mit der Erz-Verarbeitung aus Blue River arbeitet Commerce aktuell an einem definitiven Vertrag, wonach Commerce die weltweiten Rechte an der Krupin Technologie übernimmt. Nach Unterzeichnung einer derartigen Vereinbarung können weitere Informationen und Daten über den patentierten Krupin Prozess veröffentlicht werden.

Der Zweck dieser Vereinbarung ist die Förderung der Entwicklung des Blue River Projekts in Richtung Produktion durch die Einbindung der Krupin Technologie vor Ort in British Columbia. Das Unternehmen vertritt die Ansicht, dass die von Dr. Krupin bereitgestellte Technologie im Vergleich zu herkömmlichen Verarbeitungsmethoden erhebliche Kostenvorteile bietet.

Dr. Krupin ist ein Experte für die Gewinnung von Tantal- und Niob-Produkten. Seine Berufserfahrung umfasst mehr als 35 Jahre auf diesem Gebiet, einschliesslich über 15 Jahre Erfahrung in der Verarbeitung hochgradiger Tantal- und Niob-Konzentrate. Bei seiner Forschungsarbeit konnte er neue Verfahren für die chemische Verarbeitung niedriggradiger Tantal- und Niob-Konzentrate entwickeln.



## Report-Übersicht

[Report #26](#) "Win-Win-Situation für die Entwicklung eines der attraktivsten Niob-Vorkommen in Nord-Amerika"

[Report #25](#) "Die guten Zeiten sind zurück im Markt für Seltene Erden"

[Report #24](#) "Commerce Resources und Ucore Rare Metals: Der Beginn einer wunderbaren Freundschaft?"

[Report #23](#) "Hinausdrängung Chinas aus der REE-Dominanz via Quebecs Ashram REE-Lagerstätte"

[Report #22](#) "Angebotssicherheit für Seltenerdmetalle und der unaufhaltbare Paradigmenwechsel in der westlichen Welt"

[Report #21](#) "Commerce Resources bestens positioniert für robustes REE-Nachfragewachstum"

[Report #20](#) "Commerce registriert bis dato höchste mit Niobium mineralisierte Gesteinsproben bei Miranna"

[Report #19](#) "Karbonatit: Der Grundstein vom Seltenerden-Markt"

[Report #18](#) "REE-Boom 2.0 in Vorbereitung?"

[Report #17](#) "Die Regierung Quebec startet Arbeiten mit Commerce Resources"

[Report #16](#) "Glencore-Handel mit Commerce"

[Report #15](#) "Der Erste wird zuerst bedient"

[Report #14](#) "Fragen & Antworten zu meinem Artikel"

[Report #13](#) "Beleuchtung des REE-Spielfelds"

[Report #12](#) "Ashrams Pilotanlage erreicht Meilenstein"

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

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

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

[Report #8](#) "Ein fundamentaler Wirtschaftlichkeitsfaktor im REE-Markt: SAURE"

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

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

[Report #5](#) "Aufstieg zum Brancheprius kurz vor Vollendung"

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

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

[Report #2](#) "K.O.-Schlag gegen irre-führende Aussagen in der REE-Branche"

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



## Disclaimer, Haftungsausschluss und sonstige Informationen über diesen Report und den Autor

**Rockstone ist ein Research-Haus, das auf Kapitalmärkte und börsennotierte 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](http://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](http://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 äusserstfalls 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](http://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](http://www.rockstone-research.com) zugesandten Informationen oder anderweitig damit im Zusammenhang stehende Informationen begründen somit keinerlei Haftungsobligo. Rockstone und der Autor erbringen Public Relations und Marketing-Dienstleistungen hauptsächlich für börsennotierte Unternehmen. Im Rahmen des Internetangebotes [www.rockstone-research.com](http://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](http://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](http://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](http://www.rockstone-research.com) vorgestellten Unternehmen oder interessierten Drittparteien über welches im Rahmen des Internetangebots [www.rockstone-research.com](http://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](http://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.