



# Rockstone Research

29. Juli 2019

## Report #30

Seltene Erden, Tantal und Niob  
in Kanada



## Klein aber fein: Eine Kampfmaschine

**Commerce Resources Corp. verkündete heute die Absicht, eine Konsolidierung seiner ausgegebenen Aktien auf der Basis von 1 neuen Aktie für jede 10 aktuell ausstehenden Aktien durchzuführen, womit sich die Anzahl der ausgegebenen Aktien von 310.496.558 auf etwa 31.049.655 reduziert. Da der Aktienkurs gleichzeitig um den Faktor 10 erhöht wird, ändert sich für bestehende Aktionäre effektiv nichts.**

Commerce Resources ist zuversichtlich, dass diese Aktienkonsolidierung sowohl die Vermarktungsfähigkeit des Unternehmens als Investment verbessern als auch das Unternehmen besser positionieren wird, um die benötigten Geldmittel zu beschaffen, um seinen Business Plan umzusetzen. Die Aktienkonsolidierung bedarf noch der Börsenzustimmung seitens der TSX Venture Exchange.

Ich bin überzeugt, dass diese Konsolidierung Commerce Resources zum attraktivsten REE (Rare Earth Element; Seltene Erden) Junior machen wird, und zwar mittels einer engen Aktienkapitalstruktur, die höchst finanzierbar ist für jeden (private, institutionelle und strategische Investoren sowie für Banker), der sich in diesem unerlässlich gewordenen Rohstoffbereich positionieren will, bevor der vermeintlich bereits begonnene REE-Bullenmarkt so richtig an Fahrt gewinnt.

Die aktuelle Drohung seitens China, dass sie REE-Lieferungen in die USA stoppen können, hat einen neuen Fokus auf die fundamentalen Realitäten des REE-Marktes gebracht – anhaltend steigende Nachfrage weltweit angesichts "Schwierigkeiten" auf der Angebotsseite.

"Die starke Abhängigkeit von ausländischen Lieferketten führt zu Verwundbarkeiten relevanter amerikanischer Industrien", sagte Chen Zhanheng, Analyst bei der Association of China Rare Earth Industry, letzte Woche der [Global Times](#).

"Die USA stehen unter Druck – aufgrund einem Mangel an REE-Angebot, nachdem sie den Handelskrieg mit China begonnen haben. Jetzt werden die USA mit ihrer eigenen Waffe geschlagen, da China angedeutet hat, dass es sich seine Möglichkeiten offen halten wird, REEs als Waffe einzusetzen..."

Die USA befürchten, dass China die Exporte von REEs einschränken wird, was zu einem enormen Verlust für die Fertigungsindustrie in den USA führen wird, da ihre Lieferkette wohl gestört wird", sagte Chen.

**Lösung:** Neues REE-Angebot vom nord-amerikanischen Kontinent. Auf zur Rettung, Commerce Resources und seine Ashram REE-Gegenschlagswaffe!

### 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: 310.496.558



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

Kanada Symbol (TSX.V): CCE  
Aktueller Kurs: \$0,06 CAD (26.07.2019)  
Marktkapitalisierung: \$19 Mio. CAD



Chart Deutschland ([Tradegate](#))

Deutschland Kürzel / WKN: D7H / A0J2Q3  
Aktueller Kurs: €0,0385 EUR (26.07.2019)  
Marktkapitalisierung: €12 Mio. EUR



## Die Global Times kam zu folgendem Ergebnis in ihrem Artikel der vergangenen Woche:

“Die USA sind besorgt über die REE-Versorgung. Laut einem Memorandum des Weissen Hauses vom Montag hat US-Präsident Donald Trump beschlossen, den Rückstand bei der Herstellung von REE-Magneten auszugleichen; gemäß dem Defense Production Act der 1950er Jahre, einem US-Gesetz, das einst zum Schutz seiner Stahlerzeugungskapazität galt. Das Pentagon verlangte am 15. Juli eine schnelle Antwort bis zum 31. Juli über den REE-Output in den USA von heimischen Bergbaugesellschaften und Raffinerien, berichtete Reuters.“

Ob China tatsächlich die REE-Lieferungen in die USA einstellt, ist weniger wichtig als die tatsächliche Bedrohung, denn diese hat die Amerikaner endlich dazu motiviert, etwas gegen diese bedrückende Anfälligkeit gegenüber China zu unternehmen.

Und dies bringt uns zu den spannungsreichen Zeiten, in denen wir uns heute befinden – zusammen mit der spannenden Möglichkeit, dass Commerce Resources und seine Ashram REE-Lagerstätte an die Spitze des REE-Junior-Feldes aufsteigen wird – zweifellos das REE-Projekt, das mit den weltweit besten REE-Produzenten der Gegenwart und Vergangenheit konkurrieren kann.

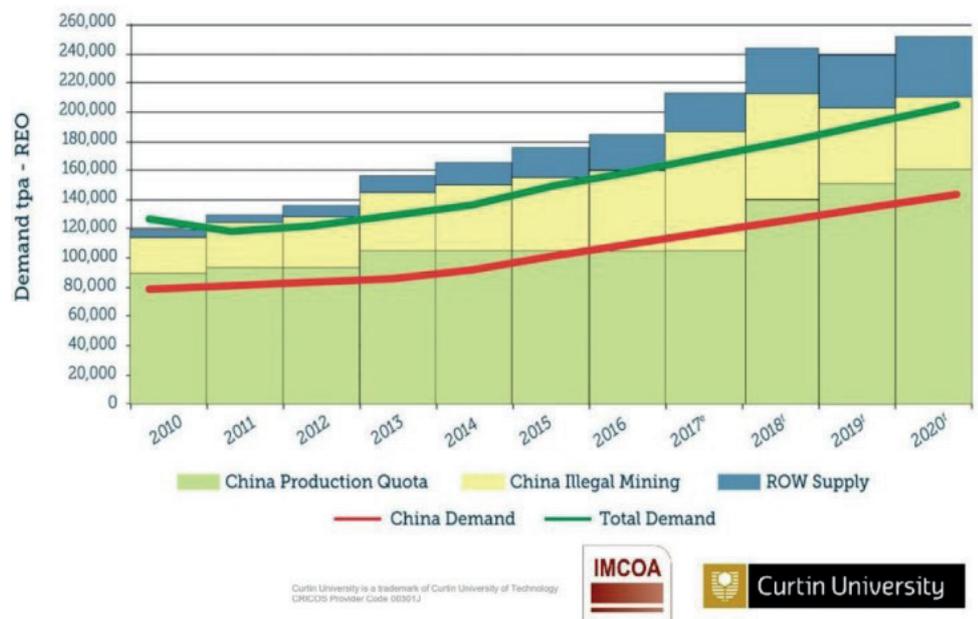
Der andere Faktor, der eine grundlegende Veränderung im REE-Sektor mit sich bringt, ist, dass China zu einem Netto-Importeur von REEs geworden ist (und auch von Fluorspar, welchen kritischen Rohstoff die Ashram Lagerstätte zusammen mit REEs beheimatet). Das bedeutet schlicht und ergreifend, dass jeder ausserhalb Chinas jetzt in direktem Wettbewerb mit den Chinesen um neue Quellen für diese strategischen Rohstoffe steht.

Es wird kommen, wie es kommen muss: Die Marktpreise werden diese neuen Realitäten widerspiegeln und entsprechend stark aufwerten – über kurz oder lang.

## Stark wettbewerbsfähig

Fundamental gesehen kann sich die Ashram REE-Lagerstätte im

## RARE EARTHS SUPPLY & DEMAND 2010-2020



## Simple Rare Earth Mineralogy is Fundamental to Production

Deposit/Region	Stage (~% of global production)	Deposit Type	Primary Rare Earth Mineralogy	Deposit Grade <sup>(4)</sup> (REO)	Mineral Concentrate Grade <sup>(4)</sup> & Recovery <sup>(4)</sup>	Comments
Baotou <sup>(1)</sup> , CHN	Production (45-50%)	Carbonatite <sup>(3)</sup>	<b>Bastnaesite, Monazite</b>	1-6%	Two concentrates 55-65% REO & 35% REO @ 60% combined recovery	Dominates global production, primary iron mine with REO by-product
Sichuan <sup>(2)</sup> , CHN	Production (15-20%)	Carbonatite	<b>Bastnaesite</b>	2-3%	60-70% REO @ >80% recovery	Second largest producing region globally
Weishan, CHN	Production (<2%)	Carbonatite	<b>Bastnaesite</b>	1-3%	Two concentrates 60% REO & 35% REO @ 80% combined recovery	Head grade is falling, lower quality material
Mount Weld (CLD), AUS	Production (5-10%)	Carbonatite (laterite)	<b>Monazite (secondary)</b>	7-11%	35-40% REO @ 70% recovery	Laterite poses significant technical challenges
Ashram, CAN	Development	Carbonatite	<b>Monazite, Bastnaesite</b>	2%	45-50% @ >75% recovery	Unique enrichment in Pr, Nd, Dy, Tb
Placers, SE Asia	Minor Producers (<3%)	Placer (heavy sands)	<b>Monazite, Xenotime</b>	<0.2% (wide variation)	50-60% REO @ >80% recovery	Source of HREO, REO co-product with Ti-Zr...
Karnasurt, RUS (Lovozero)	Production (<3%)	Granitoid	Loparite	0.9%	30% REO @ 70% recovery	Unique to Russia, REE by-product of Nb-Ta-Ti
South China Clays, CHN	Production (15-20%)	Clay	n/a (ion-absorbed)	0.05-0.2%	n/a	Potentially unique to China, primary source of HREO

COMMERCE RESOURCES CORP.

(1) Bayan Obo Mine  
(2) Includes Maojiaping and surrounding region  
(3) Remains a matter of debate but is trending consensus  
(4) Approximate

Data Source: corporate disclosure, academic publications, & consultants

kanadischen Québec mit den weltweit grössten REE-Produzenten vergleichen, einschliesslich der Bayan Obo REE-Lagerstätte in China, die das wichtigste Erfolgskriterium vor Augen führt – eine gigantische **Carbonatit**-Lagerstätte, die die wirtschaftlich vorteilhaftesten REE-Mineral **Monazit** und **Bastnäsit** beheimatet.

Das Management von Commerce Resources hat nichts Neues getan, um das Ashram-Erz zu verarbeiten, weil es nicht notwendig war. Das Management setzte ihr Augenmerk auf die standardmäßig am weitesten verbreitete Art von REE produzierenden Minen in der Welt, fand die Ashram Lagerstätte, die mit den grössten REE-Produzenten der Welt vergleichbar ist,

und brachte das Ashram REE-Projekt schliesslich dorthin, wo es jetzt steht. Laut einem Statement von Chris Grove, Präsident von Commerce Resources: “Es wird mehr Kapital benötigt, um die Pilotanlage fertigzustellen und die etwa 20 Proben zu produzieren, die von globalen Großkonzernen angefordert wurden, die allesamt eine Version der folgenden Punkte genannt haben: 1.) sie sind besorgt über zukünftiges REE-Angebot und -Preise, und 2.) sie wollen sich für ihre eigene Zukunft nicht auf eine chinesische Quelle verlassen müssen.“

Insgesamt kann sich Commerce Resources für die immense Unterstützung von Zimtu Capital Corp. glücklich schätzen, sowie für die



Geduld aller Gläubiger, die weiterhin fest davon überzeugt sind, dass Ashram das richtige REE-Projekt ist, um die Angebotsprobleme der westlichen Welt für diese essentiellen Rohstoffe zu lösen. Laut letztem veröffentlichten Quartalsbericht zum 28. Februar 2019 hielt Zimtu Capital insgesamt rund 17,8 Mio. Aktien von Commerce Resources.

Typischerweise ist das Ziel einer Aktienkonsolidierung (auch "Roll-Back" genannt), anschliessend eine Finanzierung abzuschliessen, da die erste Finanzierung nach einem Roll-Back oft die Lukrativste für Investoren ist und somit frisches Kapital einfacher beschafft werden kann.

Man bemerke, dass auch Privatinvestoren aus der ganzen Welt bei einer Aktien-Privatplatzierungsfinanzierung mitmachen können, bei der das Unternehmen Aktien an Investoren verkauft und neu emittiert, wobei diese Aktien oftmals auch einen sog. Warrant beinhalten, mit dem das Recht eingeräumt wird, weitere Aktien zu einem Fixpreis kaufen zu dürfen, und zwar über einen Zeitraum von bis zu mehreren Jahren.

Bestehende Aktionäre werden typischerweise mit Priorität behandelt, bei einer Privatplatzierung nach einem Roll-Back mitmachen zu dürfen.

Sollte Commerce Resources tatsächlich seine Absicht verkünden, eine Aktien-Privatplatzierungsfinanzierung nach dem Roll-Back durchführen zu wollen, so werde ich als bestehender Aktionär partizipieren, da ich weiterhin fest davon überzeugt bin, dass das Management von Commerce Resources fähig ist, das Ashram REE Projekt erfolgreich voranzubringen.

Man bemerke vor allem, dass die geplante Aktienkonsolidierung die Möglichkeit für Commerce Resources schaffen wird, in einer starken Position auftreten zu können, um mit interessierten Parteien zu verhandeln, das Ashram REE Projekt auf das nächste Level zu bringen.

Es ist an der Zeit, den Bullen an den Hörnern zu packen und das Projekt in die Realität umzumünzen – mit einer starken Unternehmensstruktur und starken Partnern.

## Report-Übersicht

[Report #29](#) "Wie ein Phönix aus der Asche"

[Report #28](#) "SENKAKU 2: Total Embargo"

[Report #27](#) "Technologischer Durchbruch im Niob-Tantal-Markt"

[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](#) "Angebotsicherheit 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: SÄURE"

[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 Branchenprimus 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 irreführende 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 Wertpapiere von Commerce Resources Corp., sowie von Zimtu Capital Corp., und würde somit von Aktienkursanstiegen

ebenfalls profitieren. Commerce Resources Corp. bezahlt Zimtu Capital Corp. für die Erstellung und Verbreitung von diesem Report. Commerce Resources Corp. und Zimtu Capital Corp. haben zum Teil dieselben Direktoren im Aufsichtsrat. Somit herrschen insgesamt mehrere 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) bereitgestellt 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](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 ander-

weitig 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 veröffentlichten 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. Das Titelbild wurde von [Digital Storm](http://Digital Storm) via Shutterstock.com erstanden.

### Kontakt:

Rockstone Research  
Stephan Bogner (Dipl. Kfm.)  
8260 Stein am Rhein, Schweiz  
Telefon: +41-44-5862323  
Email: [sb@rockstone-research.com](mailto:sb@rockstone-research.com)  
[www.rockstone-research.com](http://www.rockstone-research.com)