

Aufstieg zum Branchenprimus kurz vor Vollendung?

von Stephan Bogner (Dipl. Kfm., FH)



Artikel #1 "Das K.O.-Kriterium für Seltene Erden Aktien: Wie man die Spreu vom Weizen trennt" und

Artikel #2 "K.O.-Schlag gegen irreführende Aussagen in der Seltene Erden Branche" kann [hier](#) geladen werden.

Artikel #3 "Seltene Erden Lagerstätten: Ein einfaches Mittel zur vergleichenden Bewertung" kann [hier](#) geladen werden.

Artikel #4 "Ashram - Die nächste Schlacht um Seltene Erden zwischen China und dem Rest der Welt" kann [hier](#) geladen werden.

Aufstieg zum Branchenprimus kurz vor Vollendung?

Nach unserem letzten [Artikel](#) *“Ashram – Die nächste Schlacht um Seltene Erden zwischen China und dem Rest der Welt”*, veröffentlichte Commerce Resources Corp. gestern ([2. Juli](#)) eine bedeutsame Pressemitteilung.

Wir hatten die Gelegenheit mit dem Geologen Darren L. Smith (M.Sc., P.Geol.) zu sprechen, der Projektgeologe bei Dahrouge Geological Consulting Ltd. und die Qualifizierte Person von Commerce ist:

Rockstone:

Commerce Resources Corp. veröffentlichte just die Ergebnisse vom 2014 Bohrprogramm auf ihrem zu 100% im Besitz befindlichen Ashram Rare Earth Projekt in Quebec (Kanada). Die Absicht war, die “inferred“-Ressource (**220 Mio. t @ 1.88% TREO**) in die “indicated & measured“-Kategorie (**29 Mio. t @ 1.90% TREO**) hochzustufen. Bitte erklären Sie die Signifikanz der neuen Bohrresultate und warum diese überrascht haben.

Darren Smith:

Die Absicht hinter diesem Bohrprogramm war die Gleiche wie auch beim 2013-Programm, mit den Ausnahmen, dass sich dieses auf “Infill“-Bohrungen über Centre Pond fokussiert hat, sowie ein auf Land gebohrtes Loch und drei geotechnisch ausgerichteten Bohrlöchern. Das Hauptziel der “Infill“-Bohrprogramme war die Hochstufung der “inferred“-Ressource in die “indicated“- oder “measured“-Kategorie (d.h. die Ressourcen-Zuversicht zu erhöhen); so wie es auch für die Vormachbarkeitsstudie (“Pre-Feasibility Study”; PFS) vonnöten ist. In der PEA wurde ein 4.000 t/Tag Tagebau (“pit”) vorgeschlagen, wobei etwa zweidrittel als “inferred“-Ressource klassifiziert ist. Die langfristige Absicht ist es, ein 4.000 t/Tag Produktionsszenario aufrecht zu erhalten und die gesamte “inferred“-Ressource, die im Pit vorkommt, auf höhere Gewissheitsniveaus hochzustufen. Zu diesem Zweck hat Commerce signifikante Fortschritte gemacht und zwar während einem schwierigen Marktumfeld.

Diese beiden Programme sind ausgesprochen gut verlaufen, denn sie erwiesen sich nicht nur als kostengünstiger, sondern darüberhinaus konnte das Projektrisiko weiter als gedacht minimiert werden, indem zahlreiche unerwartete, jedoch höchst positive Entdeckungen gemacht wurden. Das ist sehr signifikant, da “infill“-Bohrungen typischerweise eher langweilig sind; wegen der besseren Prognostizierbarkeit

im Vergleich zu Explorationsbohrungen. Im Falle von Commerce konnten drei signifikante Entwicklungen gemacht werden, welche die Robustheit des Projekts erhöht haben:

1. Die Entdeckung von mineralisiertem Gestein innerhalb des Pits, wo in der PEA noch taubes Gestein (Abraum) skizziert wurde. Dies deutet auf eine Reduzierung des bereits heute schon extrem niedrigen Strip-Ratios (0,2:1) der Lagerstätte hin. Dies war eine unerwartete aber höchst vorteilhafte Entdeckung.

2. Die Entdeckung von zusätzlichem MHREO-Zonenmaterial (Gestein, das in den mittleren und schweren REE-Oxiden angereichert ist) ausserhalb der 2012-MHREO-Ressource. Die ersten Interpretationen haben nun bis zu vier mögliche Ausdehnungen der MHREO-Zone identifiziert, und zwar meistens innerhalb des in der PEA vorgeschlagenen Pits. Obwohl diese interpretierten Ausdehnungen durch eine qualifizierte Person begutachtet werden müssen, bevor eine Einrechnung in die MHREO-Zonenressource in Erwägung gezogen wird, so kommt dieses neu identifizierte Material, das mit MHREOs angereichert ist, direkt an der Erdoberfläche vor und hauptsächlich innerhalb dem Pit, der die Grundlage der PEA ist. Es wird antizipiert, dass dies nur positive Auswirkungen auf das Projekt hat, da MHREO-angereichertes Gestein das wertvollste Material der Lagerstätte ist und es nun Indizien gibt, dass es auch häufiger in der gesamten Lagerstätte und innerhalb dem Pit vorkommt als bisher vermutet.

Als Ergänzung: Die Bohrungen in der MHREO-Zone liefern kontinuierlich CREO- (“Critical Rare Earth Oxides”) Gehalte, die sich mit vielen der bekannten schweren HREO-Lagerstätten sehr gut vergleichen lassen (Dy₂O₃ und Tb₂O₃) oder die Gehalte gar übersteigt (z.B. Nd₂O₃ und Eu₂O₃). Ferner ist die REO-Verteilung (“distribution”) von Europium-Oxid (Eu₂O₃), das teuerste aller CREOs, unter den höchsten aller REE-Minen oder Entwicklungsprojekten weltweit. Die Ashram Lagerstätte zeigt weiterhin eine bemerkenswert ausgewogene REO-Verteilung mit Fokus auf den CREOs und einem insgesamt relativ hohen Gehalt.

3. Die Entdeckung von signifikant hochgradiger Mineralisation direkt neben der MHREO-Zone. Die Durchschnittsgehalte des mineralisierten Pit-Materials ist laut PEA 1,82% TREO, sodass jede neue Bohrung, die diese Gehalte übersteigt, ihren Beitrag dazu leisten um die Robustheit der Gesamtgehalte innerhalb des Pits zu verstärken. Das 2014-Programm lieferte zahlreiche Bohrabschnitte mit weitaus mehr als 1,82% TREO, wie z.B. **2,13% @ 172,66 m inkl.**

2,32% @ 96,66 m (EC14-098), 2,25% @ 56,32 m (EC14-101) und 2,01% @ 81 m (EC14-099).

Und so komme ich zu dem Schluss, dass die 2013/2014-Bohrprogramme nur positive Entdeckungen gemacht haben und anscheinend Entwicklungen gemacht wurden, die das Projekt vorangetrieben haben. Commerce wird das volle Ausmass dieser Entdeckungen nicht vor Fertigstellung der Vormachbarkeitsstudie ("Pre-Feasibility Study") kennen, da die neuen Informationen darin erst Berücksichtigung finden; allerdings deuten die Anzeichen darauf hin, dass die Auswirkungen von positiver Natur sein werden.

Rockstone:

Wann können wir mit der Veröffentlichung einer aktualisierten Ressourcenschätzung rechnen?

Darren Smith:

Wir antizipieren die Fertigstellung aller "Infill"-Bohrungen bis zum Ende des 1. Quartals 2015, da mehrere Bohrlöcher noch über Centre Pond abgeteuft werden müssen; dort wo wir Eis auf dem See benötigen. Die aktualisierte Ressource wird dann aller Voraussicht im darauffolgenden (2.) Quartal 2015 folgen.

Rockstone:

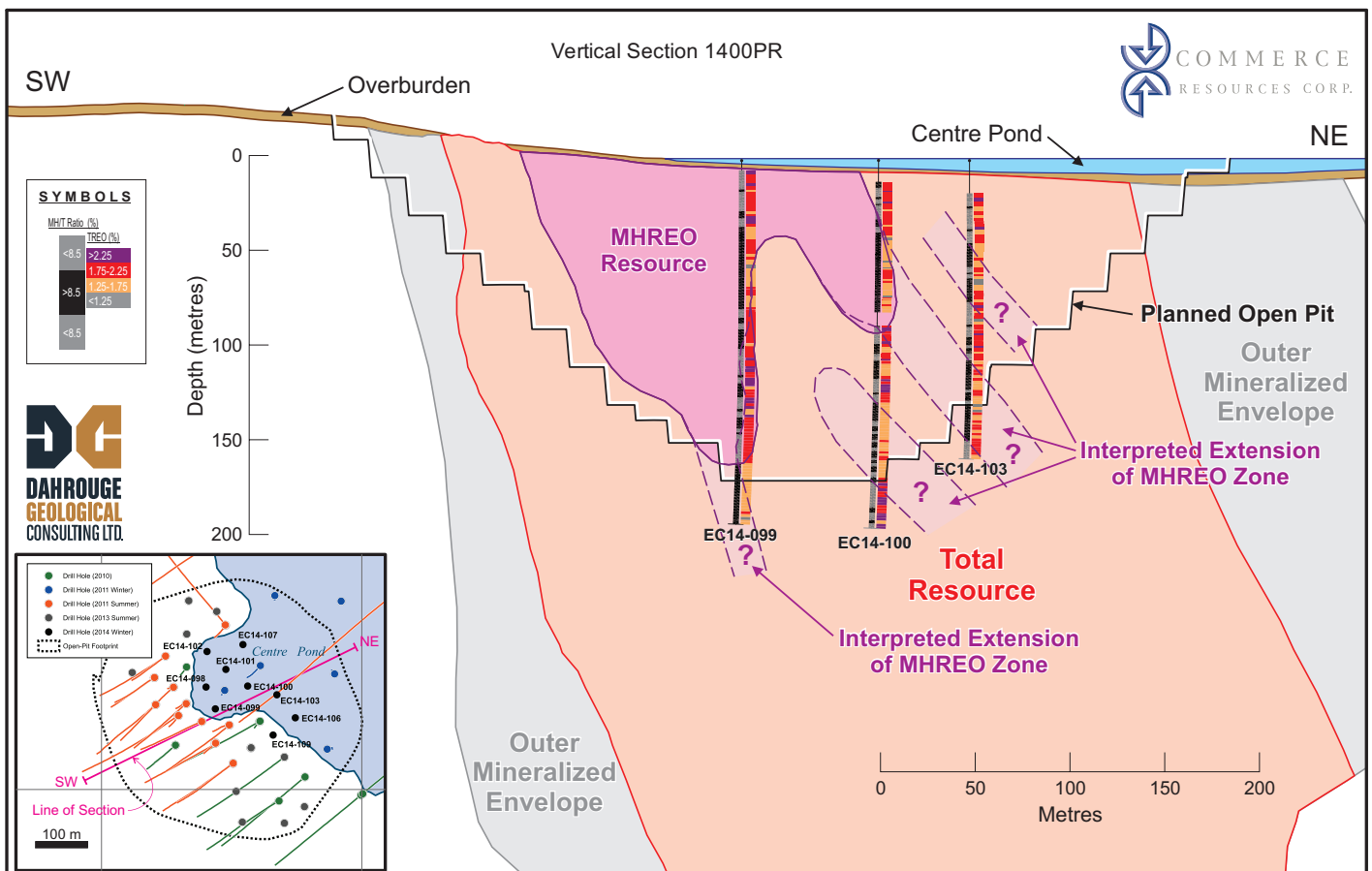
Bitte informieren Sie uns über den Fortschritt der aktuell stattfindenden Verhandlungen mit möglichen Joint-Venture Partnern.

Darren Smith:

Mehrere Unternehmen sind derzeit aktiv damit beschäftigt, Commerce zu begutachten und fortgeschrittene Verhandlungen zu führen.

Commerce hat sich auf breiter Basis international ausgedreckt, um einen strategischen Partner zu finden, der entweder Kenntnisse über die Verarbeitung von Seltene Erden hat, oder ein integrierter Produzent/Endabnehmer ist, der Fachwissen in Bezug auf Minenbetrieb, Verarbeitung oder Raffinierung von Seltenen Erden hat.

Commerce hat die hierzu notwendigen Schritte unternommen, um zu demonstrieren, dass ein sehr hochgradiges Mineralkonzentrat mit erprobten Verarbeitungsprozessen auf kommerziellem Niveau produziert werden kann und nun die Zeit reif ist, neben einem Partner zu arbeiten, der eine direkte Beteiligung hat und strategische Ansätze definiert, die nötig sind, um das Projekt in die Produktion zu führen.



FAZIT

Die gestrigen Bohrerergebnisse zeigen, dass Commerce 4-mal (in 3 verschiedenen Bohrlöchern) die gleiche Mineralisation entdeckt hat, die auch in der MHREO-Zone vorkommt und somit den wertvollsten Mineralisationstyp der Ashram Lagerstätte darstellt. Zudem kommt diese dort vor, wo der Starter-Pit (erster Tagebau) bereits geplant ist.

Zusammen mit der Abbildung auf Seite 2 wird klar, dass sich ein neues Chancenfenster eröffnet hat und nun mehrere Ausdehnungen der MHREO-Zone wahrscheinlich sind.

Wir antizipieren eine deutlich grössere und höhergradig vererzte MHREO-Zone als bisher angenommen.

2012 MHREO-Zone Ressourcenschätzung:

Measured & indicated: 6,6 Mio. t @ 1,63% TREO und 11% MH/T

Inferred: 2,8 Mio. t @ 1,57% TREO und 11% MH/T

Bohrresultate vom 2. Juli 2014:

• Das jüngste "infill"-Bohrprogramm deutet darauf hin, dass sich die hochgradig mit mittleren und schweren MHREOs angereicherte Zone über die

Grenzen des Tagebaus hinausgeht. Dies wird insb. durch Bohrloch **EC14-103** mit **42 m @ 1,6% TREO** bei beachtlichen **11,6% MH/T** und **EC14-100** mit **49 m @ 1,47% TREO** bei **12% MH/T**, wodurch eine deutliche Ausdehnung der bisher definierten MHREO-Zone interpretiert wird.

• Zudem endete **EC14-099** unerwarteterweise in starker MH/T-Mineralisation (**33 m @ 1,41% TREO bei 12,6% MH/T**) in einer Tiefe von 192 m, womit deutlich wird, dass eine noch ausgedehnte MHREO-Mineralisation vorherrscht, als zuvor angenommen.

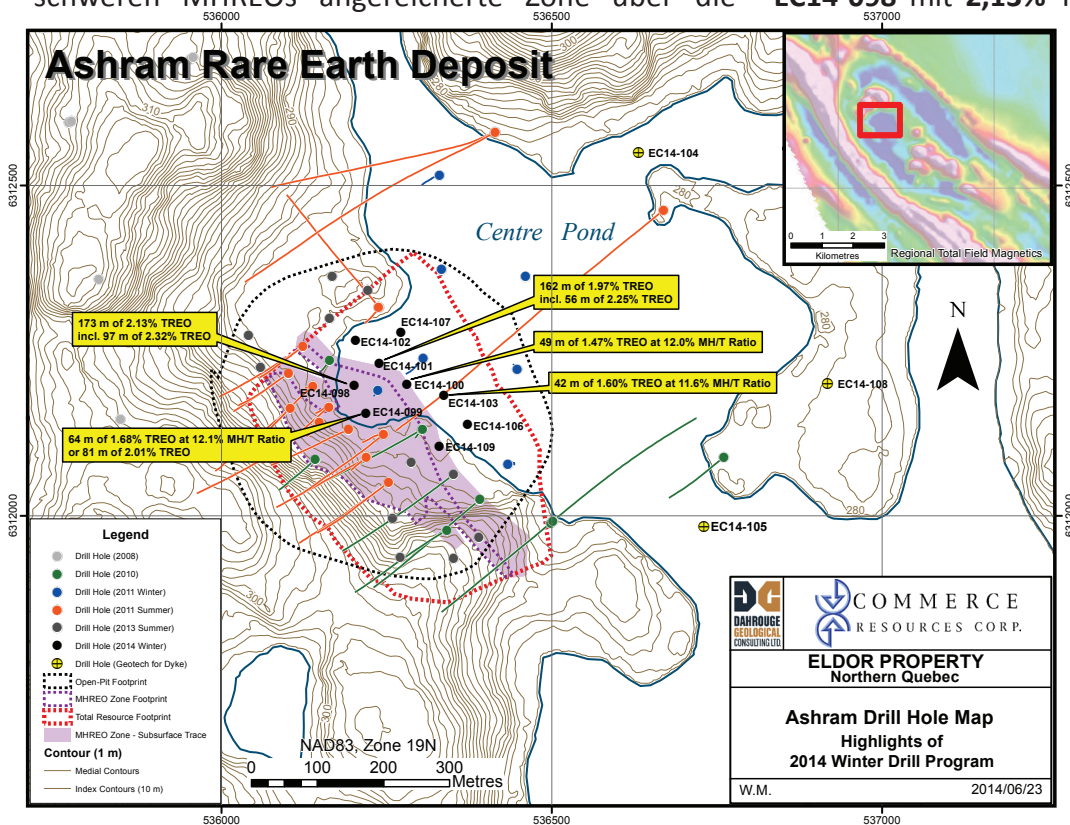
• Weitere MHREO-Bohrabschnitte: **EC14-098** mit **35 m @ 1,8% TREO bei 10,5% MH/T** (inkl. 38 ppm Tb2O3 und 160 ppm Dy2O3) und **EC14-099** mit **65 m @ 1,68% TREO bei 12,1% MH/T** (inkl. 38 ppm Tb2O3 und 153 ppm Dy2O3).

Diese Terbium- und Dysprosium-Gehalte sind vergleichbar mit den bekannten schweren HREE-Lagerstätten (z.B. Kipawa), mit der Ausnahme, dass die Ashram-Gehalte noch zusätzlich beträchtliche Mengen an Neodym und Europium komplementiert werden.

• Nicht nur die MHREO-Zone konnte vergrößert werden, sondern auch Bereiche in den äusseren Stellen der Lagerstätte und des geplanten Tagebaus konnten höher als erwartete Gehalte liefern, wie z.B.:

EC14-098 mit **2,13% TREO @ 173 m**, inkl. **2,32% @ 97 m**; **EC14-101** mit **1,97% TREO @ 163 m**, inkl. **2,25% @ 56 m**; und **EC14-099** mit **2,01% TREO @ 81 m**. Diese Bohrabschnitte haben höhere Gehalte als die bisher veröffentlichten Ressourcenschätzungen (1,9% TREO in "measured & indicated" und 1,88% TREO in "inferred").

Offensichtlich arbeitet Commerce auf Hochtouren, um die fundamental notwendigen Schritte abzuarbeiten, um das Ashram Projekt in die Produktion bringen zu können. Es stellt sich zunehmend heraus, dass der vorgeschlagene Starter-Pit viel höhergradigeres Erz beinhaltet als zuvor angenommen. Die nächste Ressourcenschätzung, die in Zusammenhang mit der ak-



tuell stattfindenden Vormachbarkeitsstudie kalkuliert wird, dürfte die Gesamtwirtschaftlichkeit des Projekts auf neue, ungeahnte Höhen manövrieren.

Wie wir bereits in vorherigen [Artikeln](#) darlegten befinden sich die Wirtschaftlichkeitskennzahlen bereits unter den besten aller REE-Projekte weltweit, wobei Ashram allen anderen einen Meilenstein voraus ist da sie dazu in der Lage sind, ein hochgradiges Konzentrat für Raffinerien oder Endabnehmern herzustellen. Wie im Aktienkursverlauf wiedergespiegelt, befindet sich Commerce auf dem Weg zum *primus inter pares* der Seltene Erden Branche und es somit nur eine Frage der Zeit sein kann, wann eine Beteiligung bzw. Joint-Venture mit einem strategischen Partner verkündet wird.

Commerce hatte indes keine Schwierigkeiten, mit einer Kapitalerhöhung frisches Geld einzusammeln, auch wenn der Aktienkurs um rund 300% höher ist als wie im nahezu gesamten Jahr zuvor; denn es wird zunehmend klar und verständlich, dass Ashram das Potential wie kein Zweiter hat, zum nächsten REE-Mineralentwicklungsprojekt zu werden. Commerce verwendet den Grossteil des frisch eingesammelten Geldes, um Ashram mit weiteren Bohrungen zu entwickeln, damit die bevorstehende Vormachbarkeitsstudie noch attraktiver ausfällt als sie ohnehin schon wäre. Wir erwarten eine substantiell vergrößerte Ressourcenschätzung und höhere Mineralisationsgehalte im geplanten Starter-Pit. Die derzeit stattfindende Vormachbarkeitsstudie dürfte den Markt positiv überraschen. Allerdings erwarten wir die Bekanntmachung eines Joint-Venture Partners noch vor Fertigstellung der Vormachbarkeitsstudie, d.h jederzeit. Die Verhandlungen mit möglichen Partnern und Regierungsagenturen sollen seit Dezember 2013, als Commerce erstmals über ihren [Metallurgie-Durchbruch](#) berichtete, stark zugenommen haben. Denn es existieren momentan nicht viele Unternehmen, die ein verkaufbares Mineralkonzentrat mit mehr als 40% TREO produzieren können – und zwar mit einem Flow-Sheet (gesamte Verarbeitungsprozesse bis zum Konzentrat/Endprodukt), das wirtschaftlich uneingeschränkt Sinn macht: **Commerce Resources Corp. ist einer der Wenigen, die das können.**

Aktienkurstechnisch befindet sich die Aktie an der kanadischen TSX-Börse am Ende einer mehrmonatigen Seitwärtskonsolidierung, die erneut innerhalb einer Dreiecksformation ablief. Hiernach generiert sich ein starkes Kaufsignal bei Überschreiten des roten Dreiecksschenkels, der aktuell bei etwa \$0,27 verläuft: it der längerfristigeren Perspektive seit 2001 wird deutlich, dass vor kurzem die widerständige

(grün-gepunktete) Trendlinie bei etwa \$0,25 übersprungen wurde und mittels einem Rücksetzer („Pull-back“) derzeit in eine neue Unterstützung umgewandelt wird. Nach erfolgreicher Umwandlung erfolgt typischerweise die Fortsetzung des Aufwärtstrends, der alsdann die (rot- und grün-gepunkteten) Widerstände zwischen \$0,40-0,50 zum Ziel haben dürfte. Wir erwarten einen zum wiederholten Male stattfindenen starken Anstieg über die C\$1er Marke innerhalb der nächsten 6 Monate, der erstmals von Nachhaltigkeit geprägt ist.



Link zum Live Chart (15 min. verzögert): <http://scharts.co/1eXc6Vt>



Link zum Live Chart (15 min. verzögert): <http://scharts.co/1eXbG1o>

Disclaimer, Haftungsausschluss und sonstige Informationen:

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 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 Aktien oder Aktienoptionen von den analysierten Unternehmen und würde von einem Aktienkursanstieg ebenfalls profitieren. Es kann auch in manchen Fällen sein, dass die analysierten Unternehmen auch einen gemeinsamen Direktor mit Zimtu Capital haben. 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 Haftungsobligo. 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 weisen wir darauf hin, 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 auf freiwilliger Basis. 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. Der Ersteller oder an der Erstellung mitwirkende Personen bzw. Unternehmen 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 zwölf 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. (z.B. Marketing & Consultingvertrag). Zudem strebt Rockstone grundsätzlich den Abschluss bzw. die Fortführung einer solchen entgeltlichen Auftragsbeziehung mit verschiedenen Unternehmen an. 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 von Rockstone, des Autors oder seiner Mitarbeiter führen. Hieraus entsteht ein Interessenkonflikt. Sofern nicht anders angegeben, stammen die Bilder von www.shutterstock.com.



“Die Ashram Lagerstätte übertrifft weiterhin unsere Erwartungen in nahezu allen Aspekten. Das Winter-Programm, das Löcher in die zuvor identifizierte Ressource bohrte, hat nicht nur unsere Gewissheit über das Ressourcenmodell erhöht, sondern scheint auch die MHREO-Zone zu vergrößert haben - die wertvollste Zone der Lagerstätte, wobei auch hochgradige TREO-Bohrabschnitte in nahegelegendem Material nachgewiesen wurden. Gekoppelt mit ihrer einfachen REE-Mineralogie, die dazu in der Lage ist mit hohen Gewinnungsraten ein >40% TREO-Mineralkonzentrat zu produzieren, sticht unsere Ashram Lagerstätte klar in der REE-Branche hervor.” (Dave Hodge, Präsident von Commerce Resources Corp.)