Rockstone Research Ltd.

Offiziell: Western Potash hat Rio Tintos Weltklasse-Potash Territorium erobert!

Von Stephan Bogner (Dipl. Kfm., FH)

Film Poster "Saskatchewan" (Universal, 1954):
"Saskatchewan is a fun movie with a bit of zip. The screenplay is dull but thanks to Raoul Walsh this is a rollicking, boisterous Western - if you think films about red-coated Mounties qualify as Westerns. It was made two years after Tyrone Power had joined the Mounties in Fox's so-so Pony Soldier."

Art der Analyse:	Update #3	Heimatbörse:	TSX (Kanada)
Empfehlung:	„Kaufen" (unverändert)	Marktkapitalisierung:	$131 Mio. CAD
Kursziel:	$1,80 CAD (unverändert)	Aktueller Kurs:	$0,58 CAD (10.04.14)
Kursziel auf Sicht von:	12 Monate (seit 19.02.14)	Differenz zum Kursziel:	210%

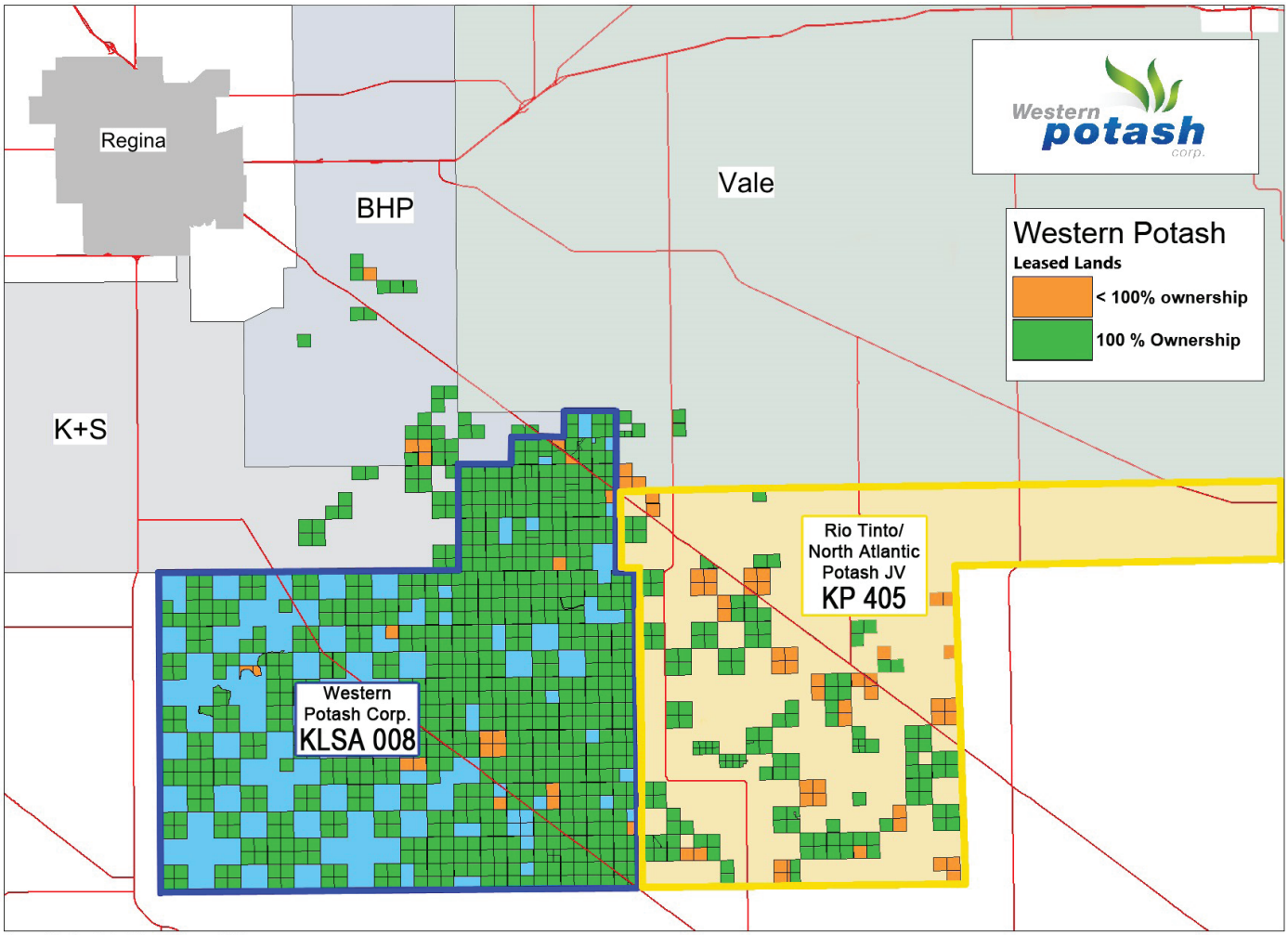
Download Erstanalyse (19.02.14): klicken Sie hier.
Download Update #1 (13.03.14): klicken Sie hier.
Download Update #2 (26.03.14): klicken Sie hier.

Offiziell: Western Potash hat Rio Tintos Weltklasse-Potash Territorium erobert!

Western Potash Corp. bestätigte gestern mit einer Pressemitteilung, dass sie tatsächlich einen signifikanten Teil der Weltklasse-Lagerstätte namens KP405 besitzt, die im Joint-Venture von Rio Tinto und North Atlantic Potash Inc. im kanadischen Saskatchewan betrieben wird. Am selben Tag veröffentlichte Greg Klein von Resourceclips.com ein Interview mit Patrick Power, Vizepräsident der Finanzabteilung und Direktor von Western Potash Corp., wobei auch ein Offizieller der Regierung Saskatchewans, Herr Doug MacKnight, befragt wurde.

Sowohl die Aussagen im Interview als auch die Pressemitteilung bestätigen, dass unser letzter Artikel "Rio Tintos grober Schnitzer könnte teuer werden" absolut korrekt war bzw. dass Western Potash tatsächlich einen beträchtlichen Teil der benachbarten KP405-Potash-Lagerstätte besitzt, die in den vergangenen Wochen und Monaten von ihren angeblichen Besitzern als "Tier One"-Entdeckung propagiert wurde, die "massiv" und "ein Weltklasse-Projekt" sein soll, das dazu in der Lage ist, eine langlebige und niedrig-kostige Potash-Mine zu gewährleisten.

Western Potash veröffentlichte gestern die folgende Karte, welche ihren Teilbesitz an der KP405-Lagerstätte demonstriert:



Source: Western Potash Corp., January 2014

Seit unserem letzten Artikel haben wir einige Anfragen unserer Newsletter-Abonnenten erhalten mit der Frage, ob wir nicht übertrieben hätten mit unseren Aussagen, dass Rio Tinto einen "groben Schnitzer" bzw. fahrlässigen Fehler begann, als sie in die kanadische Provinz Saskatchewan einen Fuss setzten – die Heimat der grössten und reichhaltigsten Potash-Lagerstätten der Welt. Patrick Powers Interview-Aussagen auf Resourceclips.com können als Antwort genommen werden:

"So etwas ist Unternehmen schon öfters passiert, gewöhnlich aber kleineren Unternehmen, die nicht die Grösse einer Rio Tinto haben. Sie vergaßen, dass wenn ihnen in diesem Teil der Welt die Crown-Rechte gewährt wurden, sie daneben auch die Freehold-Rechte benötigen. Beide sind im Schachbrettmuster angeordnet. Es ist praktisch unmöglich, dort abzubauen, ohne mit uns eine Vereinbarung zu treffen oder uns zu übernehmen. Das sind die beiden Optionen, die sie haben. Eine andere wäre, sich zurückzuziehen."

Selbstverständlich gibt es einen Unterschied zwischen "Crown"- und "Freehold"-Mineralrechten, jedoch macht es in diesem Fall keinen Unterschied, weil beide – gleichermaßen – seinen Besitzer mit mineralischen Rechten ermächtigen. Mit anderen Worten: Derjenige, der Crown- oder Freehold-Ländereien hält, dem gehört auch die Lagerstätte.

Der Regierungsbeamte von Saskatchewan, Doug MacKnight, bestätigte im Resourceclips.com Artikel:

"Ich wäre nicht überrasch zu hören, dass ein Potash-Unternehmen Mineral-Rechte auf einem Grundstück eines anderen Potash-Unternehmens besitzt. Als das Land erstmals besiedelt wurde bekam die Eisenbahn einen Teil der Mineralrechte, sowie die Hudson's Bay Company und die ersten Heimstättensiedler ("homesteaders"). Im ganzen Süden von Saskatchewan befinden sich etwa 15% bis 20% der Mineralrechte in Privatbesitz, wobei diese nicht gleichmäßig verteilt sind. Insbesondere in der Gegend von Saskatchewan gibt es eine Mischung aus Crown- und Freehold-Besitz und es ist kein zusammenhängender Block. Es ist im Schachbrettmuster angeordnet. Somit würde es mich nicht im Geringsten überraschen, dass ein Unternehmen die Potash-Rechte der Crown in einem Gebiet hält, während andere Privatbesitzer eine Vielfalt an Privatrechten besitzen."

In einem Dokument mit dem Titel "Resource Summary" beschreibt North Atlantic die KP405-Besitzverhältnisse folgendermaßen:

"Der mineralische Besitzanspruch wurde gesichert, sowohl die Crown-Rechte als auch Vereinbarungen mit den Besitzern von mineralischen Freehold-Rechten."

Es dürfte interessant werden zu verfolgen, ob North Atlantic seine Behauptung der KP405-Besitzverhältnisse korrigieren muss, da auch Greg Klein zu der gleichen Schlussfolgerung kam, nachdem er mit Patrick Power und Doug MacKnight sprach und beide wie folgt zitierte:

"Herr Power spekuliert darauf, dass Rio bis nach der Partnerschaft mit North Atlantic im Jahr 2011 nicht über die vermischten Besitzverhältnisse bescheid wusste. "Rio hat auf den Viertel-Abschnitten gebohrt, die sie auch besitzen, allerdings nur ein paar Meter von unseren Grundstücksanteilen entfernt." Jedoch können die Minerale im Untergrund kaum in Viertel-Abschnitten gefördert werden, stellt Power klar. MacKnight betont, dass vermischte Besitzverhältnisse einen Abbau nicht verhindern. "Man muss sich nur mit den Besitzern einigen. Wenn man produzieren will, dann muss man auch verhandeln… In der Vergangenheit war dies auch kein Hindernis. Jeder ist daran interessiert, den Bau von Minen zu sehen."

Indes versuchte Greg Klein Kontakt mit Rio Tinto und North Atlantic aufzunehmen, die jedoch beide nicht auf eine Interviewanfrage antworteten. Auch wir versuchten, eine Aussage von Rio Tinto einzuholen, ebenfalls ohne Erfolg. North Atlantic, ein börsengelistetes Düngemittel-Unternehmen mit einer stolzen Marktkapitalisierung von $2 Milliarden muss wohl gleichermaßen überrascht sein, dass ihr Joint-Venture Partner einen groben strategischen Fehler gemacht hat und dass KP405 ausser Kontrolle geraten ist, da Western Potash grosse Grundstücksteile still und heimlich erobert hat?

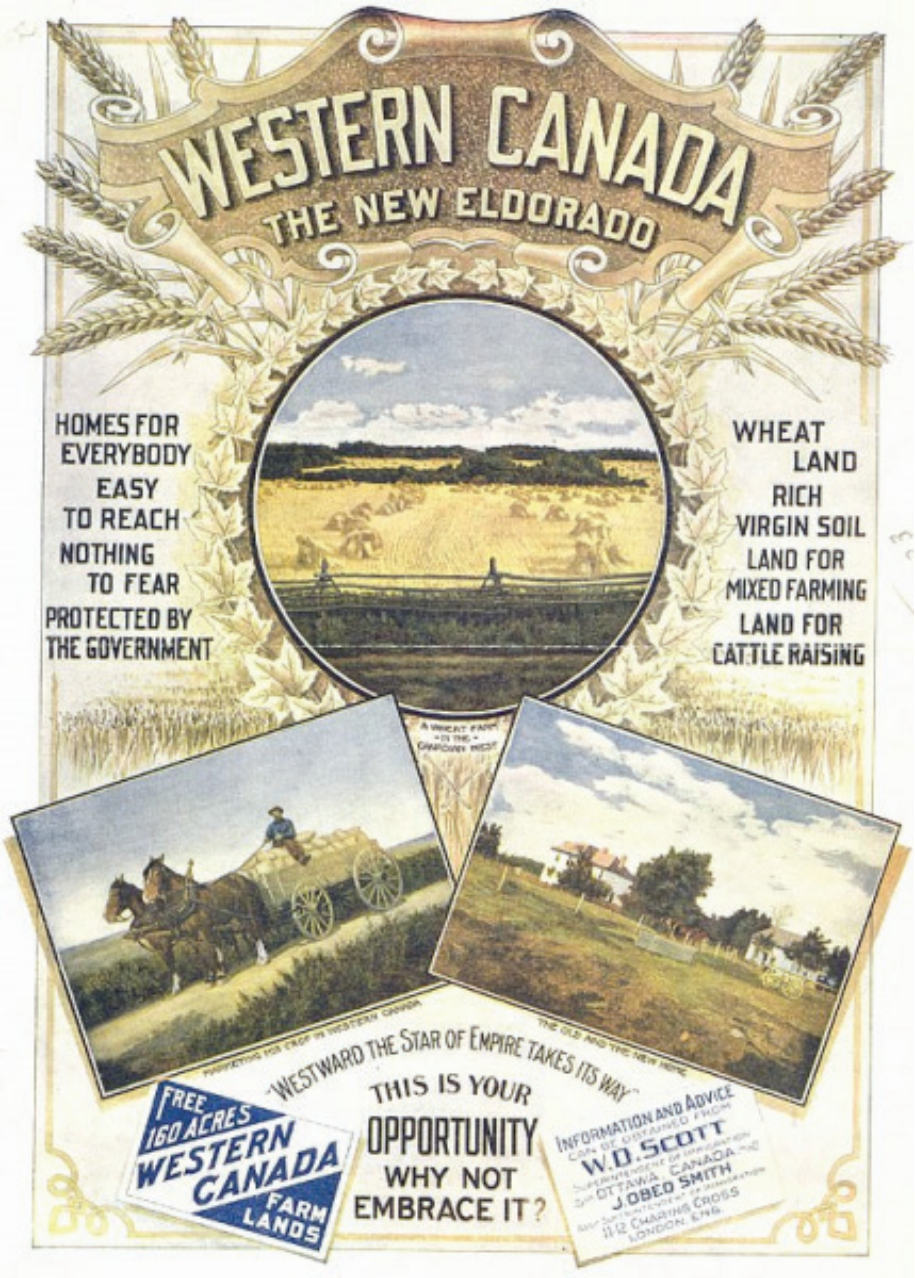
Im September 2011 strotzte North Atlantic nur so vor Selbstbewusstsein als in Interviews verkündet wurde:

"Wir glauben stark daran, dass zusammen mit der professionellen Erfahrung und den finanziellen Möglichkeiten, welche die australische Rio Tinto mit in das Projekt einfließen lässt, wir in der Lage sein werden, die nächste produzierende Mine in Kanada zu werden."

Im Februar 2013 enthüllte North Atlantic:

"Mit dem heutigen Preis von $400 (pro Tonne) könnte man keine neue Mine (in Saskatchewan) rechtfertigen. Aber wenn man fünf Jahre vorausschaut, wenn die Mine in Produktion gehen würde, sowie die fünf Jahre danach, was der Zeitraum ist, wenn man für die Mine bezahlt, was denken Sie wo der Preis dann stehen wird? Das ist der Grund, warum man es aus strategischer Sicht über die nächsten 10 Jahre betrachten muss."

Abschliessend wiederholen wir schlicht und ergreifend die Überschrift unserer Erstanalyse über Western Potash vom 19. Februar 2014: ***"Die nächste Potash-Mine mit Weltklasse-Format"***; wobei wir an dieser Stelle nochmals den O-Ton von North Atlantic im selben Atemzug betonen würden, dass Western Potash ***"in der Lage sein wird, die nächste produzierende Mine in Kanada zu werden."***

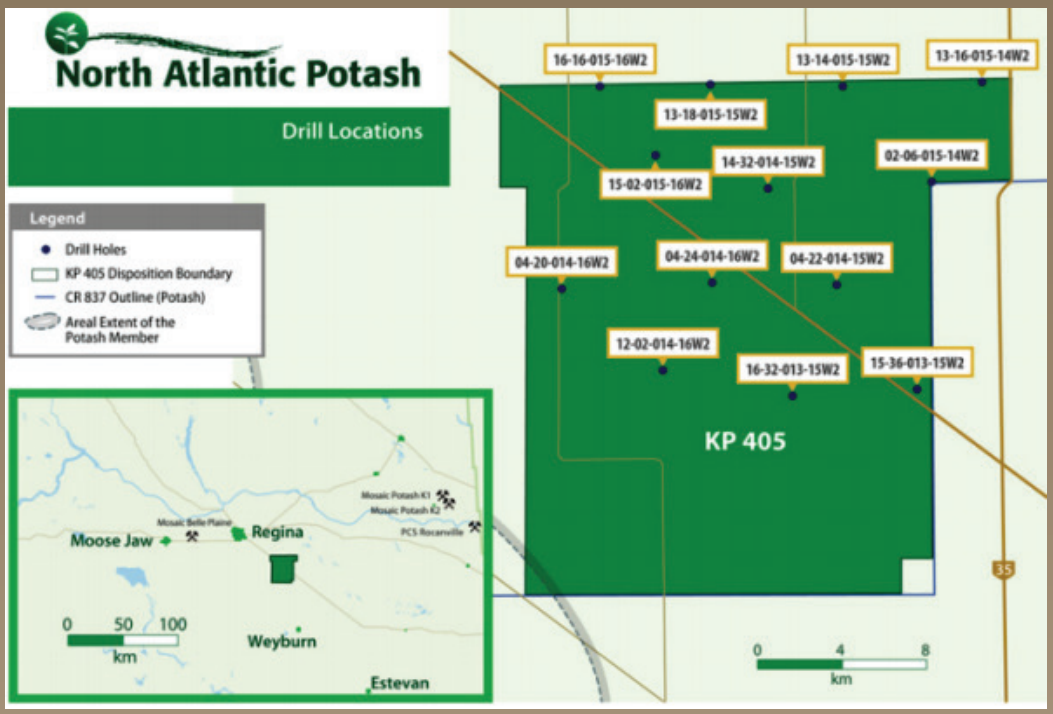


Laut The Canadian Encyclopedia: *"Homesteading, ein Phänomen vom Ende des 19. und Anfang des 20. Jahrhunderts, als Immigranten in den kanadischen Westen mit Werbeplakaten der Regierung angelockt wurden, auf denen "free" Land angeboten war."*

"Dieses Poster, ca. 1908-1918, vergleicht Kanadas "Last Best West" mit dem amerikanischen "New Eldorado". Das Poster zeigt Bilder mit Ackerland, Ernte-Erträgen, und Heimatstätten ("homesteads"), die für neue Siedler verfügbar waren. Der begleitende Text versuchte indes, die möglichen Ängste eines "Wilden" Westens zu zerstreuen."

Disclaimer, Haftungsausschluss und sonstige Informationen:

Alle in diesem Report geäusserten Aussagen, ausser historischen Tatsachen, sollten als zukunftsgerichte 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 rechechieren 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 unser 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 enfernen. 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 Internetangeboteswww.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.



Direkter Link zum Live-Chart (15min. verzögert):
http://scharts.co/1jlPwDE

Direkter Link zum Live-Chart (15min. verzögert):
http://scharts.co/1by9iwu