



CAPE LAMBERT RESOURCES LIMITED

Kipushi Kupfer-Kobalt Projekt UPDATE

Leaching Engineering Studie abgeschlossen

PROJEKT NPV US\$ 216,6m (Market Cap US\$ 25m)

Empfehlung: KAUFEN (Kursziel US\$ 0,15 plus X)



Frankfurt am Main / Perth, 16.07.2018: Die Australische Cape Lambert Resources Ltd. („CFE“) hat in der heutigen (den Australischen sehr strengen Börsenregularien unterliegenden und z.B. bewertende Aussagen ausschließende) Pressemeldung über Fortschritte ihres Kipushi Projektes berichtet. Bei diesem Projekt handelt es sich um Kupfer und Kobalt Vorkommen, welche in Abraumhalden (Tailings) früherer Minenaktivitäten vorhanden sind. Kobalt wurde in der Vergangenheit kaum benötigt und daher nicht gefördert und Kupfer ist mit modernen Methoden wesentlich effizienter zu gewinnen, daher sind in diesen Tailings noch sehr attraktive Gehalte vorhanden.

Weiterhin wird zur Gewinnung kein Minenbetrieb nötig sein, somit sind viele der mit der Rohstoffindustrie im DRC (Democratic Republic of Congo) verbundenen Probleme in diesem Fall zu vernachlässigen, was in der Konsequenz das dort zukünftig gewonnene Kupfer und vor allem das Kobalt wesentlich attraktiver für die Abnehmer machen wird.

Im Rahmen der Verarbeitung wird man in der Lage sein, **90% des Kupfers** und **85% des Kobalts** aus diesen Tailings zu gewinnen und über vier Jahre einen **Netto-Cash-Flow** von über **US\$ 300m** zu erzielen. Das Management hat daher beschlossen, den Bau der Aufbereitungsanlage und die zukünftige Produktion voran zu treiben.



Grundlage der veröffentlichten Zahlen ist die von CFE in Auftrag gegebene **unabhängige** Leaching Engineering Studie. Hier der Link dazu:

[Minnovo Leaching Engineering Studie](#)

Diese sehr umfangreiche Studie enthält (neben den operativen Ausführungen) die für die Bewertung des Unternehmens wichtigen Kosten- und Gewinnprojektionen:

KOSTEN: Minnovo rechnet mit ca US\$ 36m bis zum Erreichen der Produktion (Seite 4 der Studie)

Description	Total (USD)
Direct Costs	
Civils	1,570,000
Tailings Reclamation	125,000
Process Plant	17,719,114
Infrastructure	3,725,000
Mobile Fleet	677,500
TOTAL DIRECTS	23,816,614
Indirect Costs	
Freight	1,811,189
Spares/First Fills	833,629
Engineering	2,184,162
Commissioning	375,000
Owner Management	1,178,550
Permitting	125,000
Corporate	717,032
Capitalised Operating Cost	1,250,750
TOTAL INDIRECTS	8,475,311
Contingency	3,572,492
TOTAL BUDGET	35,864,418

Das Management von Cape Lambert befindet sich in fortgeschrittenen Gesprächen über die Finanzierung. Aufgrund der sehr attraktiven Renditerelationen stehen neben in diesem Fall üblichen Formen der Projektfinanzierung auch prepaid Offtake-Agreements und andere strategische Finanzierungs-Strukturen im Raum – **eine Kapitalerhöhung ist aktuell nicht geplant.**



ERLÖSE: Minnovo rechnet mit folgenden Erlöskennzahlen aus der auf vier Jahre angesetzten Produktion (Seite 45 der Studie)

Parameter	Unit	Results
Total Revenue	USD'M	676.7
Operating Cashflow	USD'M	466.6
Net Project Cashflow	USD'M	308.7
NPV_{10%}	USD'M	216.6

Cape Lambert hält 50% am Kipushi Projekt und handelt aktuell mit einer Market Cap von ca US\$ 25m, von der über die Hälfte allein auf die European Lithium („EUR“) und FE Limited („FEL“) Beteiligungen entfallen.

Nach Abzug der Finanzierung (ebenfalls zu 50%) ist das Kipushi Projekt also aktuell mit etwa ca 10% seines Wertes im Kurs von CFE enthalten (da CFE ja neben EUR und FEL noch weitere Beteiligungen hält) und somit **absolut unterbewertet**. Ein substanzieller Teil der Gewinne aus dem Kipushi Projekt sollte über **Dividenden** and die Aktionäre ausgeschüttet werden, allein hier heraus errechnet sich ein Anteil am Kurs von ca **US\$ 0,10!**

Zusammenfassung

- **Das Kipushi Kupfer-Kobalt Projekt ist hochrentabel**
- **DRC spezifische Probleme sind zu vernachlässigen**
- **Keine operativen Risiken aus dem Minenbetrieb (keine Mine)**
- **Massive Unterbewertung des Projektes im CFE Portfolio**
- **Zeitnahe Dividendenfähigkeit**
- **Weiteres Potenzial aus den anderen CFE Beteiligungen**

Stefan Müller

Geschäftsführer DGWA GmbH



Disclaimer:

Die Inhalte der DGW Analyseberichte werden mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt. Die DGWA GmbH übernimmt jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der bereitgestellten Inhalte. Ferner wird in keiner Weise das Eintreffen von jeglichen Kursprognosen / Kurszielen garantiert. Die Nutzung der Inhalte der Analysen erfolgt auf eigene Gefahr des Nutzers. Das Angebot richtet sich an Nutzer mit Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland, der Schweiz oder in Österreich. Die Informationen richten sich nicht an Benutzer, die ihren Wohnsitz in anderen Staaten, als den oben genannten, haben oder aus sonstigen Gründen unter die Vorschriften anderer Staaten fallen. DGWA GmbH übernimmt keine Zusicherung und Gewähr dafür, dass sich diese Analysen oder die auf in enthaltenen Informationen in Übereinstimmung mit den Gesetzen anderer Staaten, als der Bundesrepublik Deutschland, der Schweiz oder Österreich befindet.

Gegenstand von publizierten Finanzanalysen können Aktien von Unternehmen sein, die eine geringe Marktkapitalisierung aufweisen. Gerade bei Firmen mit einer niedrigen Marktkapitalisierung müssen Anleger oft mit einer hohen Volatilität bzw. niedrigen Marktliquidität rechnen.

Gegenstand von publizierten Finanzanalysen sind Aktien, die mit großen Kursrisiken verbunden sind und deshalb für unerfahrene oder risikoaverse Anleger nicht geeignet sind. Dies gilt insbesondere für alle Over The Counter (OTC), d. h. außerhalb einer überwachten Börse oder eines geregelten Marktes oder im sog. Freiverkehr gehandelten Aktien. Ähnliches gilt für die Aktien, die an der Australischen Börse (ASX), an kanadischen Börsen (z.B. in Toronto oder Vancouver) oder am Alternative Investment Market (AIM), einem Segment der Londoner Börse, gehandelt werden. Die von uns analysierten Aktien werden häufig auf einem dieser Märkte gehandelt, bei denen es sich um Segmente der höchsten Risikoklasse handelt. Titel, die dort gehandelt werden, sind jederzeit von der Möglichkeit eines Totalverlustes, von hoher Volatilität und der Möglichkeit eingeschränkter Handelbarkeit und insbesondere Veräußerbarkeit auf Grund geringer Handelsvolumina bedroht. Hohen Kurschancen stehen gewaltige Risiken gegenüber.

Publizierte Finanzanalysen enthalten lediglich eine unverbindliche Meinungsäußerung zu den angesprochenen Anlageinstrumenten und den Marktverhältnissen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Dokuments. Eine Einschätzung zur Firma, insbesondere zu Aktienkurszielen kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Alle Daten und Informationen stammen aus Quellen, die der Herausgeber zum Zeitpunkt der Erstellung für vertrauenswürdig und zuverlässig erachtet. Trotz aller Sorgfalt bei der Erstellung der Research-Dokumente / Berichte übernimmt der Herausgeber / Autor keinerlei Haftung oder Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit der in den Berichten enthaltenen Informationen bzw. für Verluste, die sich aus eventuellen Fehlern, Auslassungen oder Ungenauigkeiten ergeben könnten. Haftungsansprüche gegen die DGWA GmbH bzw. den Autor, welche sich auf Schäden ideeller oder materieller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen entstehen, sind grundsätzlich ausgeschlossen, es sei denn es liegt vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des Autors bzw. der DGWA GmbH vor. Insbesondere übernimmt die DGWA GmbH keine Garantie dafür, dass genannte Prognosen eintreffen oder Kursziele / mögliche zukünftige Firmenwerte erreicht werden. Ferner bilden weder diese Veröffentlichung noch die in ihr enthaltenen Informationen die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendeiner Art.

Die DGWA GmbH übernimmt keine Haftung für bereitgestellte Handelsanregungen, Markteinschätzungen und anderweitige Informationen. Diese stellen in keiner Weise einen Aufruf zur individuellen oder allgemeinen Nachbildung dar. Die Hintergrundinformationen, Handelsanregungen, Markteinschätzungen und Wertpapieranalysen, die DGWA GmbH in ihren Analysen veröffentlicht, stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelten Notierungen noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Aktien, aber auch nicht von Rohstoffen, Devisen, sonstigen Wertpapieren oder strukturierten und derivativen Finanzprodukten dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet.

Obwohl die in den Analysen, Veröffentlichungen und Markteinschätzungen enthaltenen Wertungen und Aussagen mit der angemessenen Sorgfalt erstellt wurden, übernehmen wir keinerlei Verantwortung oder Haftung für Fehler, Versäumnisse oder falsche Angaben. Dies gilt ebenso für alle von unseren Gesprächspartnern in den Interviews geäußerten Darstellungen, Zahlen und Beurteilungen. Bevor der Kunde Investmententscheidungen trifft, sollte er sich sorgfältig über die Chancen und Risiken des Investments informiert haben. Aus einer positiven Wertentwicklung eines Finanzprodukts in der Vergangenheit kann keinesfalls auf zukünftige Wertentwicklungen geschlossen werden. Der Leser wird nachdrücklich aufgefordert, alle Informationen und Behauptungen selbst zu überprüfen. Eine Anlage in die von uns vorgestellten, teilweise hochspekulativen Aktien sollte nicht vorgenommen werden, ohne vorher die neuesten Bilanzen, Vermögensberichte und Presseerklärungen des Unternehmens einzusehen.

Offenlegung der Interessen:

Grundsätzlicher Hinweis auf mögliche Interessenskonflikte gemäß § 34b WpHG sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch – Marktmissbrauchsverordnung:

Die DGWA GmbH oder Mitarbeiter des Unternehmens können jederzeit eigene Geschäfte in den Aktien der vorgestellten Unternehmen erwerben oder veräußern (z. B. Long- oder Shortpositionen). Das gilt ebenso für Optionen und Derivate, die auf diesen Wertpapieren basieren. Die daraus eventuell resultierenden Transaktionen können unter Umständen den jeweiligen Aktienkurs des Unternehmens beeinflussen. Die in den DGWA GmbH Analysen veröffentlichte Informationen, Empfehlungen, Interviews und Unternehmenspräsentationen werden von den jeweiligen Unternehmen oder Dritten (sogenannte „third parties“) bezahlt. Zu den „third parties“ zählen z.B. Investor Relations, Public Relations, Broker oder Investoren. Die DGWA GmbH könnte teilweise direkt oder indirekt für die Vorbereitung und elektronische Verbreitung und für andere Dienstleistungen von den besprochenen Unternehmen oder sogenannter „third parties“ mit einer Aufwandsentschädigung entlohnt werden. Auch wenn wir jede Analyse nach bestem Wissen und Gewissen sowie fachmännischen Standards erstellen, raten wir Ihnen, bezüglich Ihrer Anlageentscheidungen noch weitere externe Quellen, wie z.B. Ihre Hausbank oder einen Berater Ihres Vertrauens, hinzuzuziehen.

IMPRESSUM: siehe www.dgwa.org