


# Salt Lake Potash Ltd.: Argonaut Analyst zu Mitsubishi

12.04.2018 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Gestern hat sich nochmals Argonaut zu Salt Lake mit einem Update geäußert. Der Analyst sieht das MOU mit Mitsubishi auch so positiv wie ich. Einen derart starken Partner für die Anfangsphase des Projektes zu gewinnen, bestätigt die Machbarkeit des Vorhabens und stärkt das Vertrauen.

Zudem rechnet Argonaut damit, dass durch die Vereinbarung mit Mitsubishi die Türen für Finanzierungen aufgestoßen werden und das Interesse von anderen Unternehmen steigen wird. Argonaut hat die Aktie mit einem positiven Ausblick auf "spekulativ kaufen":



## SNAPSHOT

Corporate Advisers | Stockbroking & Research | Special Situations Financing  
[www.argonaut.com](http://www.argonaut.com) PERTH +61 8 9224 6888 HONG KONG +852 3557 4888

### SPEC BUY

Current Price	\$0.575
Market Cap.	\$101m

Wednesday, 11 April 2018

## Salt Lake Potash (SO4)

### Validation from a global trading house

Analyst | Ian Christie, CFA

#### Quick Read

In our view, the recent MOU with Mitsubishi clearly demonstrates a positive view on SOP, opens up potential funding options, and provides a constructive signal to other 3<sup>rd</sup> parties. We believe it likely the interest will extend beyond the Demonstration Plant (which will produce up to 50ktpa) to the much larger opportunity across SO4's broader Goldfields Salt Lake Project (GSLP). Apart from being a distributor of product, Mitsubishi has also been an active investor in Australian commodities for many years. **Spec Buy.**

#### View: Positive

**External validation:** The recently inked MOU with Mitsubishi, which sets out the basis for SO4's first Offtake Agreement, has positive implications across a number of fronts. It provides a global trading house's positive view on the commodity, it indicates interest in the GSLP from a funding perspective, and is a constructive signal to other 3<sup>rd</sup> parties (both potential financiers and investors). While currently non-binding, Mitsubishi has no doubt spent considerable time assessing the SOP market and SO4's operations in getting to this point.

Ticker:	SO4.ASX		
Sector:	Mining		
Shares on Issue (m):	175.1		
Market Cap (\$m):	100.7		
Net Debt / (Cash) (\$m)*:	-10.5		
Enterprise Value (\$m):	90.2		
* As at 31/12/17			
Unl. Options (m) (\$0.40-0.70)	4.4		
Perf. Shares (m)	22.5		
Perf. Rights (m) (PFS, BFS, Const'n)	5.4		
52 wk High/Low:	0.62	0.35	
12m Av Daily Vol (m):		0.12	
Cash Flow (\$'000's)	15A	16A	17A
Operating CF	-922	-3,840	-8,423
Investing CF	-1	-121	-163
Financing CF	3,694	8,286	16,685
Closing Cash	3,172	7,498	15,597
Directors			
Ian Middlemas	Chairman		
Matt Syme	MD / CEO		

## Fazit:

In Rohstoffsektoren, in denen die Produktspezifikationen entscheidend sind, werden Abnahmeverträge geschlossen. Nur wenn das Endprodukt dem Abnehmer in Sachen Eigenschaften und Qualität passt, unterschreibt er.

Dies hat Mitsubishi bei [Salt Lake Potash](#) in Form einer Absichtserklärung getan.

Mitsubishi ist aber seit vielen Jahren nicht nur ein zuverlässiger Abnahmepartner für australische Unternehmen, sondern investiert teilweise auch große Summen in die Entwicklung der Projekte.

## Mitsubishi active in Australia

### Selected MC offtake agreements

Figure 1: Mitsubishi Corporation (MC) Recent Selected Offtake Agreements

Company	Agreement	Commodity	Comment
Salt Lake Potash (SO4)	Offtake for up to 50% of 50ktpa Demo Plant SOP	SOP	MOU also addresses market, specs, funding
Galaxy (GXY)	Offtake for 200ktpa Li conc. with multiple customers	Lithium	Offtake to settle through MC
Altech (ATC)	Offtake for 4,000tpa HPA	Alumina	Offtake for first 10 years of operations

Source: Company announcements

### Summary of MC Selected Investments in Australia

Figure 2: Mitsubishi Corporation (MC) Summary of Selected Investments in Australia

Entity	Ownership	Investment	Commodity
Japan Australia LNG	50/50 JV between MC & Mitsui	17% of NWS Venture	Gas / LNG
Japan Australia LNG	50/50 JV between MC & Mitsui	14% of Browse JV	Gas / LNG
PE Wheatstone	MC 100%	10% gas fields / 8% LNG Plant	Gas / LNG
Port Bonython Fuels	90% MC, 10% Coogee Port Bonython	Port Bonython Terminal assets	Fuels
BMA	50/50 partnership between MC & BHP	7 coal mines & Hay Point Export Terminal	Coal
Ryowa Group	MC 10% interest Lines 1&2, 14% interest Line 3	Boyne Smelters	Aluminium
Ryowa Group	MC 7% interest	Gladstone Power Station	Power
MC	MC 100%	Cape Flattery Silica	Silica Sand
Riverina	MC 100%	Agrex Australia	Animal Feed
Riverina	MC 33%	Newcastle Agric Terminal	Grain

Source: Mitsubishi Australia

In der Tabelle hat Argonaut die jüngsten Abnahmeverträge von Mitsubishi im australischen Rohstoffsektor aufgelistet (oben) und darunter die aktiven Investments der Firma.

Laufen die weiteren Verhandlungen gut, wäre auch ein Direktinvestment von Mitsubishi in Salt Lake sicherlich ein Thema, das den japanischen Giganten interessieren könnte.

Die Aktie heute mit Schlusskurs über 0,60 AUD:



© Hannes Huster

Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

### **Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV**

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.
- 4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.
- 5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/65657--Salt-Lake-Potash-Ltd.--Argonaut-Analyst-zu-Mitsubishi.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

---

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!  
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).