

Salt Lake Potash Ltd.: Sehr gute Scoping Studie

13.06.2019 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

In der vergangenen Woche habe ich Ihnen noch von dem Einstieg der LionOre-Gründer bei [Salt Lake Potash](#) berichtet. Heute folgte die nächste [starke Neuigkeit](#).

Die Scoping-Studie für das Lake Way Projekt wurde veröffentlicht und wie seit Monaten von mir vermutet, hat das Management sofort mit einem Produktionsszenario von 200.000 Tonnen SOP pro Jahr kalkuliert. Die früher angedachte Test-Anlage ist somit endgültig Geschichte.

Nachfolgend die wichtigsten Eckpunkte der Studie:

- **Lake Way Project to produce an estimated 200,000 tonnes per year of premium grade SOP (>52% K₂O)**
- **High-grade SOP resource underpins long Mine Life of 20 years**
- **Lowest operating cost for global SOP producers with an FOB operating cost estimate of \$264/t (US\$185/t)**
- **Low development capital** requirements of approximately **A\$237m (US\$166m)** including a growth allowance of ~13% (\$32m) supported by the close proximity to infrastructure
- **Exceptional economics with estimated project post-tax NPV₈ of A\$381m** (pre-tax NPV₈ of A\$580m) and **post-tax IRR of 27%** (pre-tax IRR 33%)
- **Steady state EBITDA of A\$90m** annually and average annual after tax cashflow of A\$64m
- **Strong cashflow** and low capital cost result in early **payback period of 3.2 years**
- **Construction underway on the first phase of Evaporation Ponds** (the Williamson Ponds) which will support the dewatering of the Williamson Pit's super saturated brine with an SOP grade of 25kg/m³
- **Plant commissioning expected Q4 2020** utilising salts from the Williamson Pit brine
- **BFS currently underway** with completion expected in Q3 2019 to support project financing

Bei einer Produktion von 200.000 Tonnen SOP pro Jahr hat das Projekt bereits ein Minenleben von 20 Jahren erreicht.

Die Produktionskosten je Tonne SOP wurden mit nur 185 USD je Tonne FOB ermittelt. Wenn das umgesetzt werden kann, dann haben wir hier eine Mine, die in jedem Preismfeld für SOP (aktuelle Preise im Bereich von 500 - 550 USD je Tonne) profitabel produzieren kann.

Die Margen sind phantastisch. Die CAPEX liegt bei schlanken 166 Millionen USD. Das ist ebenfalls extrem wenig für eine 200.000 Tonnen p.a. Produktion. Die traditionellen Untertageminen im Pottasche-Sektor haben allesamt Kapitalkosten von >1 Milliarde USD.

Die Mine soll ein jährliches EBITDA von 90 Millionen AUD (ca. 62 Millionen USD) erwirtschaften. Der NPV liegt derzeit bei 381 Millionen AUD (265 Mio. USD) nach Steuern und der IRR bei 27% (Rückzahlung innerhalb von 3,2 Jahren) nach Steuern.

Und nun noch zur großen Frage, wann das alles losgehen soll?

Die Verdunstungsbecken werden bereits gebaut, die Entwässerung des Williamson Pit wird vermutlich in den nächsten Wochen beginnen. Die Anlage für die große Operation soll bereits im 4. Quartal 2020 in Betrieb genommen werden, was hervorragend wäre. Zudem springt Salt Lake direkt von der Scoping-Studie hin zu einer bankfähigen Machbarkeitsstudie (BFS). Diese ist bereits auf dem Weg und soll noch im 3. Quartal 2019 (!) fertiggestellt werden.

Einschätzung:

Eine sehr starke Scoping-Studie für Salt Lake's erstes Projekt. Die Eckdaten zeigen bei der CAPEX und OPEX Daten, die Weltklasse sind. Die CAPEX mit 166 Millionen USD erscheint für mich mehr als nur machbar. Wir sprechen hier über einen Kapitalbedarf, der rund 10% von dem entspricht, was eine Untertagemine in Kanada kostet. Nur zum Vergleich. [K+S](#) kalkulierte mit einer CAPEX von 3,1 Milliarden Euro für die Legacy Mine in Kanada.

Die Kosten FOB sind extrem niedrig. Die Logistik (Transportkosten) scheint kein Problem darzustellen, was eines der Fragezeichen war.

Zudem drückt das Unternehmen gewaltig aufs Tempo. Von einer Scoping-Studie hin zu einer bankfähigen Machbarkeitsstudie in nur 3 Monaten, das habe ich noch nie gesehen.

Nun haben wir innerhalb von einer Woche den neuen strategischen Partner mit den Gründern von LionOre, die zusammen mit Lombard Odier über 20 Millionen AUD in die Firma gesteckt haben und die Machbarkeitsstudie für das Projekt. Doch auch jetzt sage ich Ihnen, das war's noch nicht. Da kommt noch mehr!

Der neue CEO ist eine "Maschine" und ist es von Fortescue gewohnt, Dinge anzupacken und abzuschließen. Zeit wird man hier nicht verstreichen lassen!

Ich bleibe hier sehr optimistisch und denke, in ein paar Jahren könnten wir hier ein Milliarden-Unternehmen im Depot haben! Wir sprechen von einem Projekt, das pro Jahr 90 Millionen AUD EBITDA erwirtschaften soll. Doch SALT LAKE hat 9 dieser Projekte ...



© 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/69904--Salt-Lake-Potash-Ltd.--Sehr-gute-Scoping-Studie.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](#).