

Bergbauwissen für smarte Anleger

MININGSCOUT

RESEARCH STUDIE (INITIAL COVERAGE)
NEO LITHIUM CORP.

STAND: 11. SEPTEMBER 2017

BITTE BEACHTEN SIE DEN DISCLAIMER AM ENDE DES DOKUMENTS!



NEO LITHIUM CORP.
 RESEARCH - STUDIE



INITIAL COVERAGE STUDIE

Aktuelle Kurse

CAD 1,01
 Toronto (TSX) 08.09.17

USD 0,8597
 New York (OOC) 08.09.17

EUR 0,709
 Frankfurt 11.09.17

Performance in CAD
3 / 6 / 12 Monate
 -16% / -20% / -31%

Branche
 Rohstoffe

Marktkapitalisierung
 89,8 Mio. CAD

Ausstehende Aktienzahl
 88,9 Mio.
 (Insider ca. 20%,
 Institutionelle ca. 40%)

Optionen: 7,3 Mio.
 Warrants: 12,5 Mio.

Voll verwässerte Aktienzahl
 109,6 Mio.

Durchschn. Tagesvolumen
 (200 Tage)
 170.082 CAD (TSX)

52 Wochen Range
 CAD 0,85 - 1,63
 USD 0,69 - 1,24
 EUR 0,58 - 1,12

Symbole
 TSX.V: NLC
 OOC: NTTHF
 FFM/STGT: NE2
 WKN: A2AP37
 ISIN: CA64047A1084

www.neolithium.ca

IR-Kontakt
 Ali Mahdavi
 Tel: (+1) 416-962-3300
 am@spinnakercmi.com

Corporate Office
 401 Bay Street, Suite 2702
 Toronto, Ontario, Canada, M5H 2Y4
 info@neolithium.ca

FACT SHEET NEO LITHIUM CORP.



NEOLITHIUM RESEARCH REPORT NEO LITHIUM CORP.

UNTERNEHMENSPROFIL

Der kanadische Lithiumentwickler Neo Lithium Corp. (TSX.V: NLC, OOC: NTTHF, FFM/STGT: NE2) besitzt in Argentinien das riesige Projektareal Tres Quebradas („3Q“), und hat dies in den letzten 18 Monaten mit enormen Tempo in ein fortgeschrittenes Stadium mit Ressource entwickelt. Weitere Projekte oder Beteiligungen bestehen nicht.



Abb.1: Neo Lithium Jahreschart in CAD (Quelle: Big Charts)

NEO LITHIUM: FINANZDATEN (IN MIO. CAD)

Geschäftsjahr (Gründung zum 15.1.16)	HJ 2016	2016	HJ 2017
Umsatzerlöse	-	-	-
Nettoergebnis	-0,6	-10,7	-6,6
Ergebnis je Aktie in CAD	-0,02	-0,26	-0,08
Kurs-Gewinn-Verhältnis	-	-	-
Dividende	-	-	-

Aktueller Cashbestand: 26,7 Mio. CAD (September 2017)
 Finanzschulden: keine

INVESTMENTANSATZ

Der Lithiummarkt wird insbesondere durch die steigende Bedeutung der Elektromobilität in Zukunft noch stärker in den Fokus rücken. Neo Lithium verfügt in Argentinien mit dem Projekt „3Q“ über ein Lithiumvorkommen, für das nach kurzer Zeit bereits eine erste Ressourcenschätzung vorliegt und das hinsichtlich Größe, Gehalte und dem geringen Maß an Verunreinigungen viel Potential bietet. Dem erfahrenen Management ist es darüber hinaus gelungen, eine komfortable Kapitalausstattung bis hin zur kommenden Machbarkeitsstudie für das Projekt zu generieren. Ebenso liegt eine Umweltgenehmigung bereits vor. Spekulativ eingestellte Anleger können Einstiegchancen in die Aktie unter Berücksichtigung einer Haltedauer von etwa drei Jahren nutzen.

NEO LITHIUM CORP.
RESEARCH - STUDIE



STRUKTURWANDEL
IM ENERGIESEKTOR

ELEKTROMOBILITÄT UND
ENERGIESPEICHERUNG

GESTIEGENE
LITHIUMPREISE NACH
ANGEBOTSDEFIZITEN

DER WEG IN EIN NEUES ENERGIEZEITALTER

Bergbau und Technik haben uns seit langer Zeit den Weg geebnet, um Rohstoffe für die Energiegewinnung erhalten zu können. Ohne Bergbau und technischen Fortschritt würde der Energiebedarf der modernen Welt nicht zu befriedigen sein. Dies gilt heute noch genauso wie vor dem Zeitalter der Industrialisierung.

Und doch sind seit einigen Jahren einschneidende Veränderungen im Gange, die sowohl Bergbau als auch die technische Entwicklung vor neue Herausforderungen stellen. Zunehmendes Umweltbewusstsein, steigender Energiebedarf und auch politisches Umdenken lassen uns in ein neues Zeitalter eintreten. Windenergie, Solarzellen sowie weitere innovative Entwicklungen tragen dazu bei, dass man der unbändigen Ausbeutung der Weltressourcen und der Umweltverschmutzung entgegenwirkt.

Auch wenn vor etlichen Jahren die Visionäre einer elektrischen Mobilität noch belächelt wurden, so stehen wir heute mitten in dieser Umbruchszeit. Energie wird heutzutage viel bewusster als wertvoller „Überlebensrohstoff“ angesehen, und Staaten, Industrien, aber auch Bergbaubetriebe sind dazu übergegangen, auf diesen Zug aufzuspringen.

Alle Welt kennt mittlerweile Tesla und viele weitere Autobauer und deren Bestrebungen, die Automobilindustrie zu revolutionieren. Elektromobilität und Energiespeicherung sind die modernen Schlagworte. Doch jeder neue Markt kann nur dann funktionieren, wenn das Preis-Leistungsverhältnis im Angebot von den Käufern akzeptiert wird. Um dies zu erreichen waren und werden Innovationen sowohl von Wissenschaft, Industrie, aber auch im Bergbau gefordert. Speziell vom Bergbau, denn der Trend der modernen Energietechnik kommt ohne den Rohstoffen, die diese Branche gewinnt, nicht von der Stelle.

Noch sind es zwar aufstrebende und nicht vergleichbare Fördermengen wie bei Kohle oder Öl, aber die Spezialisierung des Bergbaus auf die für die moderne Energietechnik notwendigen Rohstoffe wie Kupfer, Kobalt, Graphit und vor allem Lithium ist bereits im vollen Gange.

ÜBERBLICK ÜBER DEN LITHIUMMARKT

Nach einigen Jahren der Visionen, Grundsteinlegungen in Industrie und Bergbau zweifelt heute niemand mehr, dass ein neues Energiezeitalter angebrochen ist. Ein Trend, dessen Umkehr unwahrscheinlich ist, und der in den kommenden Jahren und Jahrzehnten eine neue Bedarfslawine auszulösen imstande ist. Speziell bei Lithium haben sich in den letzten Jahren Angebotsdefizite ergeben, welche die Preise explodieren ließen. Kein Wunder, denn auch bei besten Voraussetzungen benötigt der Bergbau doch bis zu 10 Jahre, um in Produktion gehen zu können. Bei der heutigen Entwicklungsgeschwindigkeit im Bergbau in Relation zum steigenden Bedarf ist die sich ergebende Schere zwischen Angebot und Nachfrage kein Thema, das sich in kurzer Zeit lösen lässt.



LITHIUMMARKT

Folgende Grafik gibt einem Überblick, wo auf der Welt Lithium überwiegend abgebaut wird. Klar erkennbar ist, dass Südamerika mit Argentinien und Chile sowie Australien mit rd. 81% des Marktes die dominanten Regionen bilden.

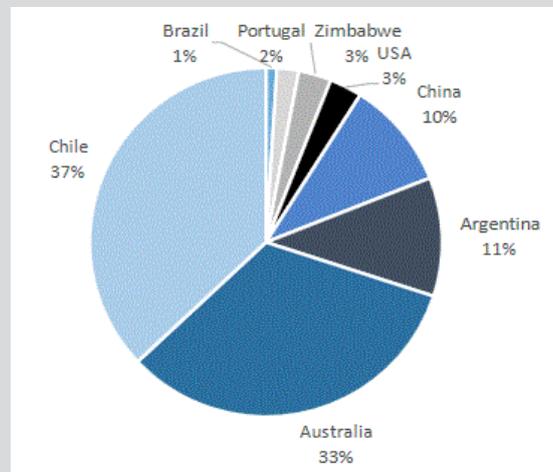


Abb.2: Lithiumvorkommen nach Ländern (Quelle: Neo Lithium)

Lithium ist zudem ein Rohstoff, der aus zwei unterschiedlichen Vorkommensquellen gefördert wird. Lithium kann sowohl aus Salzseen (Salare) wie auch aus Hartgestein (Spodumene) gewonnen werden. Beide geologischen Ursprünge bedürfen eigener Verfahren, um aus dem Grundrohstoff hochwertige Endprodukte zu generieren. Während in Australien – und zunehmend auch in Kanada – Lithium überwiegend aus Hartgestein gewonnen wird, so sind die Vorkommen in Südamerika hauptsächlich in den Salzseen zu finden.

Nachstehende Grafik zeigt den aktuellen Vergleich der Produktion:

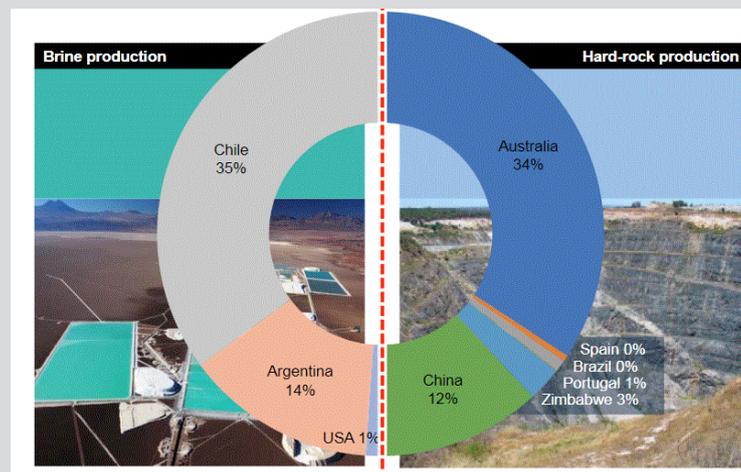


Abb.3: Verhältnis Salzsee- zu Hartgesteingerinnung von Lithium (Quelle: Lithium Australia)

NEO LITHIUM CORP.
 RESEARCH - STUDIE



WACHSTUMSPROZESS
 IM LITHIUMMARKT

ERWARTETE
 PREISKONSOLIDIERUNG

LITHIUMMARKT

Folgende Abbildung zeigt hierzu die erwarteten zukünftigen Entwicklungen auf der Angebots- und Nachfrageseite von Lithium auf:



Abb.4: Erwartete Angebots- und Nachfrageentwicklung von Lithium (Quelle: Neo Lithium)

Deutlich erkennbar ist die Tatsache, dass bislang die Hartgesteinproduktion für Lithium einen zeitlichen Vorsprung genießt, aber auch, dass sich Lithium aus Salaren in einem deutlichen Aufholtrend befindet, der den aufstrebenden Marktbedarf künftig stärker bedecken wird.

Bei genauer Betrachtung der Grafik fällt aber auch auf, dass in etwa ab dem Jahr 2020 mit produzierten Überschussmengen zu rechnen sein wird. Zwar in geringem Ausmaß, aber dennoch zu beachten. Damit stellt sich die Frage nach der Preisentwicklung für hochreines Lithium am Markt, denn der Hype aus dem derzeitigen Angebotsdefizit kann nicht ewig andauern. Und wichtig für alle, Bergbau und Industrie, sind daher die künftig zu erwartenden Preise, da sich daraus die Gewinnmargen errechnen lassen.

Experten haben eine Grafik für die Zukunft entwickelt, die zeigt, dass mit steigenden Angeboten das Preisniveau für hochreine Endprodukte wieder in gemäßigte Zonen zurückkommen wird. Dies ist völlig normal, aber für die produzierenden Betriebe selbst kein Problem, da auch bei den künftigen Preisen noch eine satte Gewinnmarge für ihre Produkte erkennbar ist.

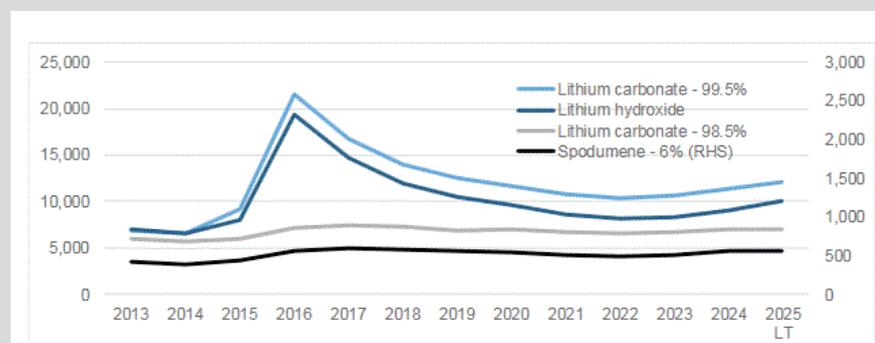


Abb.5: Erwartete Preisentwicklung für Lithiumendprodukte und Konzentrate (Quelle: Neo Lithium)

Bei genauer Betrachtung der obigen Grafik zeigt sich eine sehr hohe Preisdifferenz zwischen Lithiumkarbonat mit 98,5% Reinheit und dem mit 99,5% Reinheit. Dies lässt sich damit begründen, dass es komplexer und auch teurer ist, das letzte Prozent an Verunreinigungen zu beseitigen. Aber auch in der Tatsache, dass 99,5%iges Lithium besser vom Markt für die Speichermedien verwendet werden kann und daher gefragter ist.

NEO LITHIUM CORP.
RESEARCH - STUDIE



VERWENDUNG
VON LITHIUM

AUSSICHTEN
FÜR LITHIUM
HERVORRAGEND

LITHIUMMARKT

Die wichtigste Verwendung für Lithium ist heutzutage die in wiederaufladbaren Lithium-Ionen-Akkus, die beispielsweise in Handys, Laptops, E-Bikes oder Elektroautos eingesetzt werden. Mit wachsender Bedeutung der Elektromobilität und der Energiespeicherung wird auch Lithium weiter profitieren können.

Folgende Abbildung zeigt die gegenwärtige Verwendung von Lithium auf:

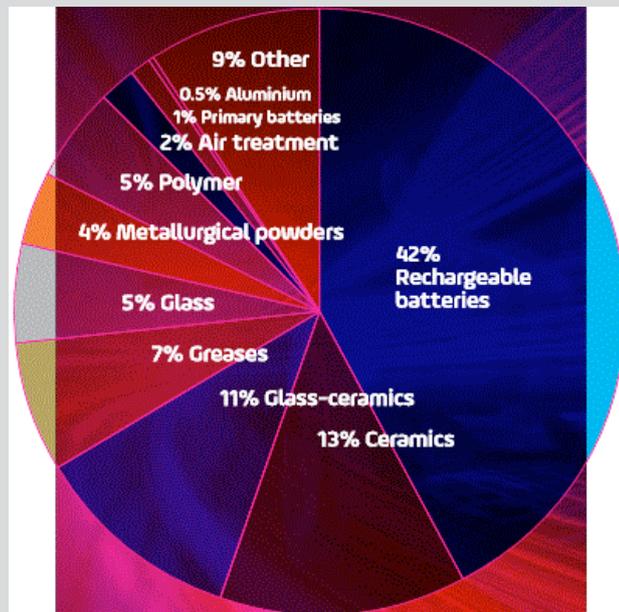


Abb.6: Lithiumverwendung (Quelle: Lithium Australia)

WELCHE PROGNOSEN KANN MAN AUS ALL DEN ZUVOR ANGEFÜHRTEN DARLEGUNGEN NUN FÜR LITHIUM, DEN MARKT UND DEN BERGBAU ABLEITEN?

Geschürt von Umweltbewusstsein, politischen Tendenzen, technischer Entwicklung und zunehmender Marktakzeptanz wird allgemein dem Rohstoff Lithium für das kommende Jahrzehnt und darüber hinaus eine glänzende Zukunft prognostiziert. Dies kann als gesunde Basis auch für den Bergbau angesehen werden, der damit auf längere Frist eine sehr gute wirtschaftliche Basis für seine Arbeit erhält. Viele Bergbaubetriebe, die es in nächster Zeit schaffen, nicht nur die Projekte konsequent in Richtung Produktion zu entwickeln, sondern sich auch zur rechten Zeit Abnehmer für ihre Produkte zu sichern, werden am Markt auf der Gewinnerseite stehen. Denn diese werden auch die Finanzierung für ihre Produktionsstätten leichter erhalten.

NEO LITHIUM CORP.
 RESEARCH - STUDIE



ENTWICKLUNGS-
 GESCHICHTE VON
 NEO LITHIUM

FINANZIERUNG BIS
 ZUR WIRTSCHAFT-
 LICHEITSSTUDIE
 STEHT BEREITS

DAS UNTERNEHMEN NEO LITHIUM

Die Entwicklungsgeschichte des Unternehmens zeigt bis heute einen mustergültigen Verlauf. Im November/Dezember 2015 erwarb Neo Lithium, damals noch als private Gesellschaft, das Projektareal Tres Quebradas in Argentinien und startete mit privaten Mitteln unmittelbar die Erforschung. Im März, April und Juli 2016 folgten drei Finanzierungsrunden, immer noch als Privatgesellschaft, über 1,3 Mio., 7 Mio. und 11 Mio. CAD. Erst im Juli 2016 wurde das Listing an der kanadischen Börse TSX-Venture vollzogen. Seither halten das Management und Insider rd. 20% aller Aktien, institutionelle Investoren rd. 40%.

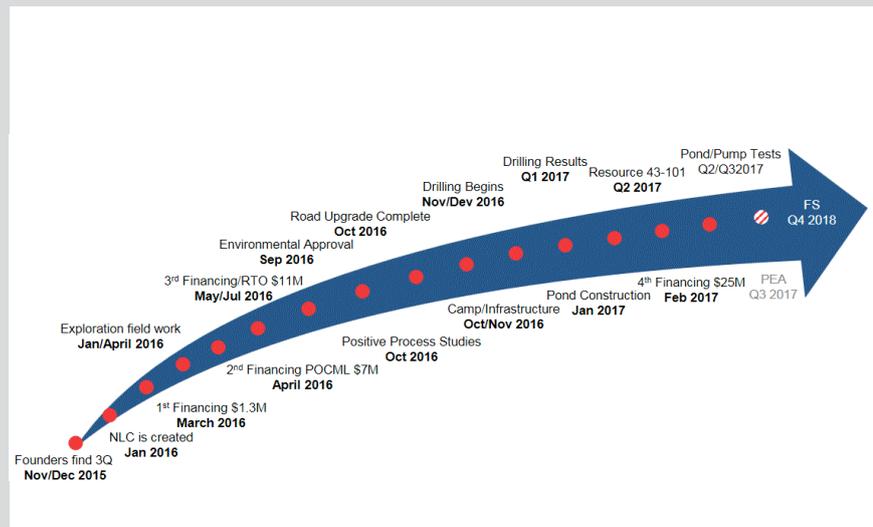


Abb.7: Der Werdegang des Unternehmens (Quelle: Neo Lithium)

Mit einer weiteren Finanzierungsrunde per Februar 2017 schloss Neo Lithium vorerst seine Kapitalaufnahmen ab und ist laut eigenen Aussagen bis zur Fertigstellung einer Wirtschaftlichkeitsstudie in der zweiten Jahreshälfte 2018 ausfinanziert. Rund 8 Monate vom Liegenschaftserwerb bis zur Börsennotierung und knapp 1,5 Jahre bis zur Ressourcenschätzung sind Fortschritte, die bislang vom Markt positiv aufgenommen wurden. Auch, da die große Ressource mit nur einem einzigen Bohrprogramm kostengünstig erstellt werden konnte.

NEO LITHIUM CORP.
 RESEARCH - STUDIE



3Q PROJEKT MIT
 BEREITS VORLIEGENDER
 UMWELTGENEHMIGUNG

HOHE LITHIUM-
 KONZENTRATIONEN
 VOR ALLEM IM NORDTEIL

DAS PROJEKT TRES QUEBRADAS („3Q“)

350 km² umfasst die gesamte und zu 100% in Verfügung von Neo Lithium stehende Liegenschaft in Argentinien nahe der chilenischen Grenze (25 km). Über die Grenze zu Chile ist das Projektareal auch an chilenische Häfen (ca. 210 km) angebunden. Mit einer alljährlich befahrbaren Straße, errichtet durch Neo Lithium, ist 3Q an das Überlandstraßennetz Argentiniens angebunden. Als Besonderheit kann angeführt werden, dass für das Areal bereits eine Umweltgenehmigung für den Abbau besteht. Dies ist eine Besonderheit, denn Umweltgenehmigungen zählen zu den komplexesten und am längsten vorzubereitenden Genehmigungen im Bergbau. Argentinien selbst zählt betreffend politischer Stabilität und Bergbaugesetzen zu den sichereren Ländern Südamerikas.

Nachstehend die Projektlage im Großmaßstab:

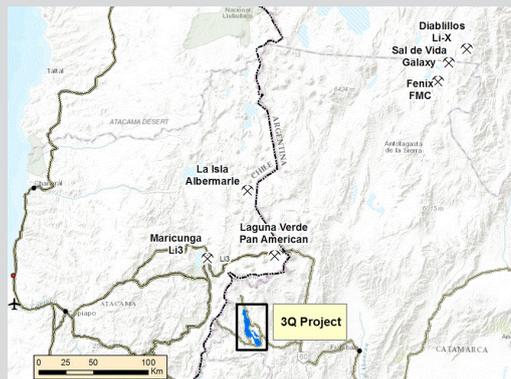


Abb.8: Projektlage 3Q im Überblick
 (Quelle: Neo Lithium)

Das Projektgebiet ist ein aus Salztonerde und Natursole bestehendes Bassin, das speziell im Norden sehr hohe Lithiumgehalte besitzt. Man spricht daher von einem Salar- oder Salzseeeprojekt. Die hohen Anreicherungen an Lithium bestehen vorwiegend durch die zuführenden lithiumhaltigen Quellen, von denen Neo Lithium die wesentlichsten mit gelben Sternen in folgender Abbildung angeführt hat:

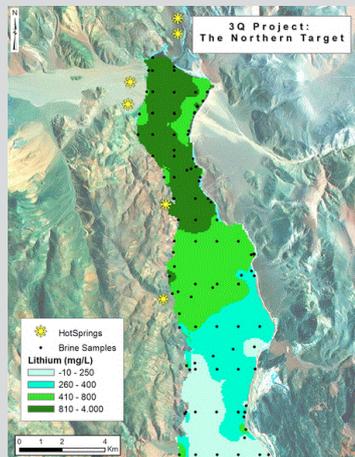


Abb.9: Nördlicher Projektteil (Quelle: Neo Lithium)

Vom gesamten Projektareal ist der nördliche Teil der werthaltigste und daher auch das Ziel der fortschreitenden Entwicklung. Dies deshalb, da dieser rd. 20 km lange und 5 km breite Bereich die höchsten Lithiumkonzentrationen aufweist. Die zunehmenden Gehalte sind in obiger Abbildung durch die unterschiedlichen grünen Bereiche gut erkennbar.



ERSTRESSOURCE WEIST
 BEREITS EINE ENORME
 GRÖSSE AUS

DAS PROJEKT TRES QUEBRADAS („3Q“)

PROJEKTSTAND

Bisher hat das Unternehmen rd. CAD 9 Millionen in die Entwicklung der Liegenschaft fließen lassen. Dabei wurde auch ein 60-Mann-Camp vor Ort bereits errichtet.



Abb.10: 60-Mann-Camp am Projektareal (Quelle: Neo Lithium)

Die bisherige Entwicklung umfasst neben Bohrungen auch geophysikalische Untersuchungen, die (veröffentlicht im November 2016) aufzeigten, dass die lithiumhaltigen und porösen Schichten bis in eine Tiefe von rd. 100 Meter reichen. In manchen Regionen wurde auch bis 300 Meter Tiefe Schichten entdeckt, allerdings dann mit weniger Porosität und mit geringeren Gehalten.

Am 23. Mai 2017 veröffentlichte das Unternehmen seine erste Ressourcenschätzung, die sie bereits in die Oberklasse bei Größe und Gehalten führte. 353,2 Mio. Kubikmeter Material steht dafür zur Verfügung.

	520 mg/L Lithium Cut-off				400 mg/L Lithium Cut-off			
	Avg. Lithium (mg/L)	Li ₂ CO ₃ Equivalent (tonnes)	Avg. Potassium (mg/L)	KCl Equivalent (tonnes)	Avg. Lithium (mg/L)	Li ₂ CO ₃ Equivalent (tonnes)	Avg. Potassium (mg/L)	KCl Equivalent (tonnes)
Measured	792	52,569	7,434	176,764	792	52,569	7,434	176,764
Indicated	710	661,673	6,439	2,149,485	560	1,171,735	5,335	3,997,901
Total M&I	716	714,242	6,506	2,326,249	567	1,224,305	5,400	4,174,666
Inferred	713	1,339,546	6,554	4,413,778	567	2,237,803	5,413	7,765,672

Abb.11: Erstressource des 3Q Projekts von Neo Lithium (Quelle: Neo Lithium)



DAS PROJEKT TRES QUEBRADAS („3Q“)

Um die tatsächliche Größe der Ressource besser erkennen zu können, bietet das Unternehmen Vergleiche mit anderen Unternehmen weltweit an.

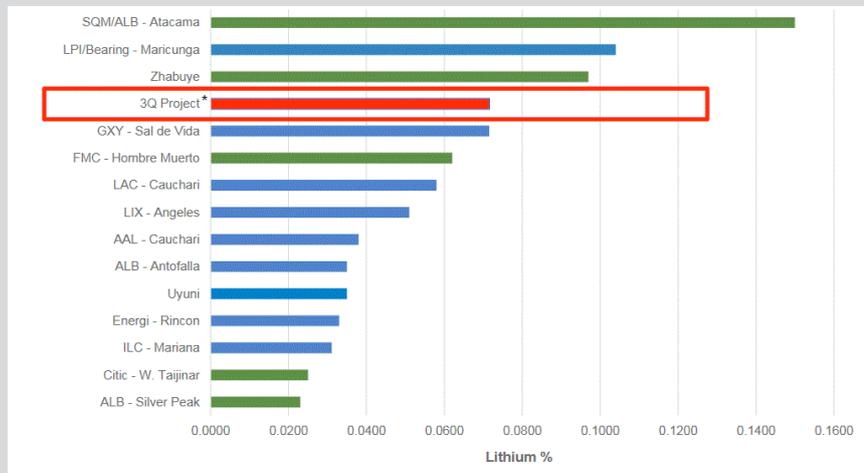


Abb.12: Vergleich nach Lithiumgehalten (Quelle: Neo Lithium)

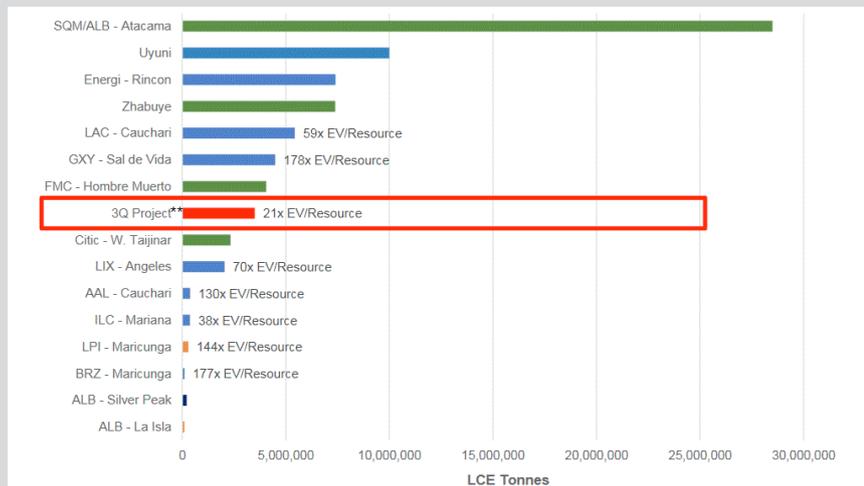


Abb.13: Vergleich nach absoluter Ressourcengröße (Quelle: Neo Lithium)

Die Projektgröße wurde hier (gekennzeichnet durch 2 Sterne) nicht mit der internen Cut-off Größe von 520 mg/L, sondern mit 400mg/L dargestellt. Und dennoch können sich sowohl die Konzentrationsgrößen und Ressource sehen lassen, wobei dies erst mittels einer Erstressource entstanden ist und weiteres vorhandenes Potential noch nicht inkludiert ist.

Im Vergleich zu vielen anderen Unternehmen konnte durch die geophysikalischen Untersuchungen auch festgestellt werden, dass die üblichen Verunreinigungen sehr niedrig ausfallen und daher eine gute Basis für wirtschaftlichen Abbau bilden.



DAS PROJEKT TRES QUEBRADAS („3Q“)

Auch hier zum Vergleich zu anderen Unternehmen der Spiegel betreffend Verunreinigungen:



Abb.14: Vergleich über Qualitätsmerkmal Verunreinigungen (Quelle: Neo Lithium)

Prozessstudien, durchgeführt bei Novigi Ltd. (Santiago, Chile) und Celimin (Zentrumslabor für Lithium und Industriemetalle der Universität Antofagasta) haben bestätigt, dass ein Lithiumkonzentrat von 2,6% alleine durch Verdunstung ohne weitere Behandlung in rd. 8 Monaten Verdunstungszeit erreicht werden kann. Minimale Reinigungsprozesse mittels Kalk und Natriumsulfat erbringen ein Konzentrat von 4,6%. Auch wenn es wirtschaftlich erscheint, so sind für eine weitere Konzentraterhöhung auf 7% noch zusätzliche Trocknungszeiträume zu testen.

Für technisch Interessierte befindet sich auf der Unternehmenswebseite ein per 7. Juli 2017 veröffentlichter NI 43-101-konformer Technischer Report, angefertigt von Groundwater Inside, der ausführlich die Liegenschaftsverhältnisse, geologische Details und für die bereits im Mai 2017 bekannt gegebene Ressource informative Einzelheiten bietet.

Die nachstehende Aufnahme zeigt die örtlichen Gegebenheiten. Durch die einsame Lage sind auch keine das Projekt erschwerenden Verhandlungen mit Ureinwohnern nötig.



Abb.15: Umgebungsaufnahme (Quelle: Neo Lithium)

NEO LITHIUM CORP.
RESEARCH - STUDIE



WIRTSCHAFTLICHKEITS-
STUDIE IN PLANUNG

KOMFORTABLE
KAPITALAUSSTATTUNG
VORHANDEN

DAS PROJEKT TRES QUEBRADAS („3Q“)

Die kommenden 12 Monate werden den Erfolgsweg des Unternehmens auch mit wirtschaftlichen Daten untermauern. Noch im 3. Quartal 2017 soll die PEA (Vorwirtschaftlichkeitsstudie) fertig sein, im 4. Quartal 2018 dann die definitive Wirtschaftlichkeitsstudie. Zusammen mit den laufenden Testreihen ist somit für die Aktionäre eine gute und spannende Nachrichtenlage zu erwarten.

FINANZDATEN

FINANZDATEN IM ÜBERBLICK

Nach der Unternehmensgründung zum 15.1.2016 und der späteren Verschmelzung mit POCML 3 Inc. sowie der einhergehenden Börsennotierung im Juli 2016 verzeichnete Neo Lithium in der Explorations- und Entwicklungsphase der Liegenschaft naturgemäß noch keine Umsätze. Höhere Kosten fielen im letzten Jahr im Wesentlichen durch die Verschmelzung an.

Bis zum 30.6.2017 wurde dadurch ein Verlust von -17 Mio. CAD angehäuft. Die Eigenkapitalausstattung liegt dennoch mit über 37 Mio. CAD deutlich im positiven Bereich. Im Geschäftsjahr 2016 lag der Verlust bei -10,7 Mio. CAD und das Periodenergebnis zum Halbjahr 2017 bei -6,4 Mio. CAD. Finanzschulden lagen zuletzt keine vor.

Mit Kapitalerhöhungen durch Private Placements wurden in jüngster Zeit Cashzuflüsse von über 45 Mio. CAD generiert, so dass, zwar einhergehend mit einer Kapitalverwässerung, eine komfortable Kapitalausstattung für die anstehenden weiteren operativen Tätigkeiten vorliegt.

Nach eigenen Angaben besteht bis zur Fertigstellung der Wirtschaftlichkeitsstudie, die für das zweite Halbjahr 2018 vorgesehen ist, kein weiterer Finanzierungsbedarf. Der Cashbestand beläuft sich aktuell im September 2017 auf 26,7 Mio. CAD.

Neo Lithium verfügt auf dem Projektareal Tres Quebradas („3Q“) in Argentinien über ein Lithiumvorkommen mit erster Ressourcenschätzung. Vielversprechend sind dabei insbesondere die Projektgröße, die Höhe der Lithiumgehalte und die vergleichsweise sehr niedrigen Verunreinigungen.

Angesichts der operativen Situation des Unternehmens muss dennoch schon aus dem Vorsichtsprinzip an dieser Stelle - wie bei jeder anderen Explorations- und Entwicklungsgesellschaft auch - angemerkt werden, dass bei einem Ausbleiben von Umsätzen in der Zukunft oder einem Nichtzustandekommen von späteren Finanzierungsrunden ein Totalverlust einer Anlage in Aktien der Gesellschaft drohen kann.



FINANZDATEN

ENTWICKLUNG DER FINANZZAHLEN

Gewinn- und Verlustrechnung (in 1000 CAD, Gründung zum 15.1.16)	HJ 2016	GJ 2016	HJ 2017
Umsatzerlöse	-	-	-
Kosten	554	11.007	6.437
Periodenverlust	-579	-10.701	-6.636
gewichteter Durchschnitt der Aktienzahl in 1000	23.955	42.662	81.928
Ergebnis je Aktie in CAD	-0,02	-0,26	-0,08

Bilanzkennzahlen (in 1000 CAD, Gründung zum 15.1.16)	HJ 2016	GJ 2016	HJ 2017
Bilanzstichtag	30.06.16	31.12.16	30.06.17
Anlagevermögen	1.035,6	4.408,6	10.387,7
Umlaufvermögen	11.117,1	13.889,4	27.916,0
davon Cash	10,985,6	13.106,0	26.215,7
Eigenkapital	11.475,5	17.478,7	37.605,8
Fremdkapital	677,1	819,3	697,9
Bilanzsumme	12.152,7	18.298,0	38.303,7

Tab.1: GuV und ausgewählte Bilanzkennzahlen von Neo Lithium (Quelle: Neo Lithium)

BEWERTUNG

Eine Bewertung einer Rohstoff-Entwicklungsgesellschaft wie z.B. Neo Lithium ist schwieriger als bei Gesellschaften, die bereits in Produktion sind und Umsätze generieren. Diesbezüglich müssen bei Unternehmen in früheren Entwicklungsphasen entsprechende Risikoabschläge vorgenommen werden. Immerhin liegt für eine Beurteilung von Neo Lithium bereits eine Ressourcenschätzung vor. Eine Wirtschaftlichkeitsstudie für das Projektareal Tres Quebradas ist in Planung.

Der mögliche Produktionsbeginn dürfte aus momentaner Sicht nicht vor 2020 anlaufen. Als Risikofaktoren sind im Vorfeld selbstverständlich das Zustandekommen der notwendigen Finanzierung und der Bau der Produktionsanlage in Betracht zu ziehen. Zu berücksichtigen gibt es hierbei auch eine weitere Verwässerung durch Eigenkapitalfinanzierung, auch wenn ein möglichst hoher Anteil des Produktionsanlagenbaus durch Fremdfinanzierung gewährleistet werden sollte.



BEWERTUNG

Die momentan gute Cash-Ausstattung bis hin zur Wirtschaftlichkeitsstudie gibt dagegen Planungssicherheit. Der aktuelle Cashbestand von 26,7 Mio. CAD bedeutet umgerechnet 0,30 CAD bzw. voll verwässert 0,24 CAD Cash je Aktie. Die Aktie des Unternehmens notiert damit gerade einmal beim 3,4 bis 4,1fachen des Cashbestandes.

Je nach Cut-off Größe weist das 3Q Projekt den 21fachen bzw. 36fachen Enterprise Value in Relation zur Ressource aus (vgl. Abb.13) (Quelle: Neo Lithium). Lithiumprojekte anderer Unternehmen weisen im Vergleich zum Teil Bewertungen mit deutlich höheren Multiples aus. Hieraus kann durchaus ein Bewertungsspielraum nach oben für das 3Q Projekt abgeleitet werden, wengleich jeweilige Kosten für den Bau von Produktionsanlagen oder spätere Produktionskosten hier noch unberücksichtigt bleiben.

Auf eine Modellierung von zukünftigen Zahlungsströmen soll zum gegenwärtigen Projektstand an dieser Stelle verzichtet werden, da weit in der Zukunft liegende Produktpreise, Produktionsmengen oder Kosten hohe Sensitivitäten aufweisen und damit gegenwärtigen Barwerteinschätzungen relativ viel Spielraum einräumen.

Bis Jahresende 2017 ist bei Neo Lithium die vorläufige Machbarkeitsstudie für das 3Q Projekt geplant. Je mehr sich darüber hinaus der Weg zur letztendlichen Wirtschaftlichkeitsstudie und später zur Produktion konkretisiert, wird dementsprechend auch das Bewertungspotential der Aktie aus der 3Q Liegenschaft spürbar ansteigen.

FAZIT

Neo Lithium Corp. hat es in kürzester Zeit geschafft, ein Projekt in den fortgeschrittenen Entwicklungsstand zu bringen. Dies zeigt die konsequente Arbeit des Managements, dem bislang zu Recht das Vertrauen privater und institutioneller Investoren geschenkt wurde.

Durch die bereits bis jetzt erreichte Größe der Ressource und die guten Gehalte an Lithium nebst dem noch umfangreich vorhandenen Potential für weitere Ressourcensteigerungen besitzt Neo Lithium die gute Chance, sich zu einem nachhaltigen und großen Marktplayer in einem minenfreundlichen Land zu etablieren.

Durch die bestehende Kapitaldecke sind in nächster Zeit auch keine weiteren Verwässerungen zu erwarten, wodurch die für Anleger attraktive Aktiengesamtzahl noch länger erhalten bleiben sollte.

Bislang hat Neo Lithium einen beeindruckenden Start und exzellente Erfolge erzielen können und man darf annehmen, dass das Management auch die kommenden Meilensteine auf kostengünstigen und kurzfristigen Wegen erreichen sollte.

NEO LITHIUM CORP.
RESEARCH - STUDIE



Angaben gemäß § 5 TMG:

Herausgeber:

Miningscout
www.miningscout.de

ist ein Service von:

hanseatic stock publishing UG
(haftungsbeschränkt)
Schönböckener Str. 28D
23556 Lübeck
Germany

Analyst:

Erwin Matula
Karl Miller
info@miningscout.de

Geschäftsführer:

Nils Glasmachers
(Mitglied im „Deutscher Verband
der Pressejournalisten“)

Fragen und Anregungen
per Mail an:
info@miningscout.de

Geschäftssitz: Lübeck
Handelsregisternummer: 11315
Handelsregisterbuch: HRB
Registergericht:
Lübeck USt-Id Nr.: DE278133114

Inhaltlicher Verantwortlicher:

Verantwortlichkeit im Sinne des
§ 55 des Rundfunkstaatsvertrages
(RStV):
hanseatic stock publishing UG
(haftungsbeschränkt)
Schönböckener Str. 28D
23556 Lübeck
Germany

Bildquellen:

Neo Lithium
Miningscout

Chartquellen:

BigCharts

IMPRESSUM / DISCLAIMER

Jedes Investment in Wertpapiere ist mit Risiken behaftet. Aufgrund von politischen, wirtschaftlichen oder sonstigen Veränderungen kann es zu erheblichen Kursverlusten, im schlimmsten Fall sogar zum Totalverlust kommen. Insbesondere Investments in (ausländische) Nebenwerte sowie Small- und Microcap-Unternehmen, sind mit einem überdurchschnittlich hohen Risiko verbunden. So zeichnet sich dieses Marktsegment durch eine besonders große Volatilität aus und bringt die Gefahr eines Totalverlustes des investierten Kapitals mit sich. Weiterhin sind Small- und Micro Caps oft sehr markteng und wir raten Ihnen ausdrücklich, jede Order streng zu limitieren. Eine Investition in Wertpapiere mit geringer Liquidität und niedriger Börsenkapitalisierung ist höchst spekulativ und stellt ein sehr hohes Risiko dar. Aufgrund des spekulativen Charakters der dargestellten Unternehmen, ist es durchaus möglich, dass bei Investitionen Kapitalminderungen bis hin zum Totalverlust, eintreten können. Engagements in innerhalb von Publikationen der hanseatic stock publishing (haftungsbeschränkt) vorgestellte Aktien bergen zudem teilweise Währungsrisiken.

Die vorliegende Publikation versteht sich als reine Informationsmaßnahme. Alle darin enthaltenen Angaben und Daten sind aus Quellen entnommen, die der Herausgeber zum Zeitpunkt der Erstellung als zuverlässig und vertrauenswürdig beurteilt. Die Quellen, welcher sich in dieser Publikation bedient wurden, sind jeweils explizit in diesem Werk kenntlich gemacht. Während des Erstellens der Publikation haben der Herausgeber und dessen Mitarbeiter mit bester Sorgfalt gearbeitet und besonderes Augenmerk darauf gelegt, dass alle Angaben, Daten und Prognosen so vollständig und realistisch wie möglich sind. Die hier angewandte Plausibilitätsprüfung entspricht jedoch nicht den Standards, die das deutsche IDW-Institut festgelegt hat.

Aus diesem Grund kann der Herausgeber keine Gewähr oder Haftung für die Genauigkeit oder Vollständigkeit der Informationen, Einschätzungen und Prognosen übernehmen, die in dieser Publikation aufgeführt werden. Ausnahmen hierfür sind, wenn Prognosen oder Einschätzungen als grob fahrlässig gelten oder eine vorsätzliche Pflichtverletzung vorliegen sollte. Der Herausgeber der Publikation gibt zudem keine Garantie dafür, dass die im Werk genannten Kursziele oder Gewinnprognosen tatsächlich eintreffen. Sollte es zu Verstößen gegen Pflichten kommen, die in den jeweiligen Verträgen als wesentlich identifiziert wurden, liegt der höchstmögliche Haftungsbetrag bei

20.000 Euro. Eine Aktualisierungspflicht der Publikation seitens des Herausgebers besteht nicht. Änderungen in den für die Publikation herangezogenen Daten oder Einschätzungen können zudem einen Einfluss auf die Kursentwicklung oder auf die Gesamteinschätzung der Wertpapiere haben.

Der Herausgeber möchte mit dieser Publikation explizit nicht zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren aufrufen. Durch dieses Werk kommt weder eine Anlageberatung noch ein Anlagevermittlungsvertrag mit dem jeweiligen Verfasser oder Leser dieser Publikation zustande. Bei den bereitgestellten Informationen handelt es sich ausschließlich um Einschätzungen des Herausgebers. Bei Aktien-Investments besonders in dieser Anlageklasse kann es jederzeit zu Risiken kommen, die bis zu einem Totalverlust führen können. Die Entscheidung zur Zeichnung, dem Verkauf oder Kauf von Wertpapieren, die in dieser Publikation besprochen werden, sollte nicht allein auf den Informationen dieser Publikation basieren, sondern auf der Grundlage weiterer Angaben und Hinweise aus Informations- und Angebotschreiben des Emittenten, sowie nach einer Beratung durch einen professionellen Anlageberater. Diese Publikation darf weder zum Teil noch ganz als verbindliche Vertragsgrundlage herangezogen werden. Sie dient einzig und allein der Information und darf weder reproduziert oder an Dritte weitergegeben werden. Es gilt das Recht der Bundesrepublik Deutschland, sofern nicht ein zwingendes Recht eines anderen Staates anwendbar ist.

Für alle juristischen Streitigkeiten gilt Lübeck als Gerichtsstand.

INTERESSENKONFLIKT

Dieses Unternehmensanalyse wurde von einem externen Investor Relations-Dienstleister, welcher im Lager des Emittenten steht, beauftragt. Es wird darauf hingewiesen, dass die Veröffentlichung der Publikation im Zusammenhang mit geplanten Aktienverkäufen stehen könnte, die unter Umständen zu einer Kursminderung der aufgeführten Wertpapiere führen.

Eine Veränderung, Verwendung oder Reproduktion der Publikation ohne eine vorherige schriftliche Zustimmung von hanseatic stock publishing UG (haftungsbeschränkt) ist untersagt.

Offenlegung gemäß §34b WpHG: Die hanseatic stock publishing UG (haftungsbeschränkt) und deren Mitarbeiter bzw. Autoren sind in den besprochenen Wertpapieren bzw. Basiswerten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieser Analyse nicht investiert.