

ARCTIC MINERALS AB
<http://www.arcticminerals.se/>
Sektor: Råvaror
Lista: NASDAQ First North
Aktiekurs: 0,72 SEK
Börsvärde: 104 million SEK
Senaste analys: [September 13, 2021](#) (Motiverat värde per aktie: SEK 1.06)

Ökat värde för Bidjovagge

Arctic Minerals har uppdaterat mineralfyndighetsvärdena för bolagets gruvprojekt Bidjovagge i Norge. Den uppskattade utvinningsbara mängden guld har ökat med 22 procent, samtidigt som kopparfyndigheterna är 28 procent större än 2012.

Vid vår senaste analysuppdatering av Arctic Minerals den 13 september 2021 värderade vi Bidjovagge till 58,7 miljoner kronor. Bidjovagge är bolagets näst mest värdefulla mineraltillgång efter Peräpohja i Finland. Vårt uppskattade substansvärde tillika riktkurs för Arctic Minerals uppgick till 1,06 kronor per aktie den 13 september 2021.

Guld- och kopparpriserna är 2 procent lägre idag jämfört med 13 september. Under motsvarande period har USD/SEK stärkts från 8,63 till 9,07. Vi hade något högre kvalitetsgrader för guld och koppar i Bidjovagge i vår tidigare substansvärdeberäkning, men väsentligt lägre volymantaganden. Med hänsyn till dessa faktorer har vi uppdaterat vårt bedömda substansvärde i Arctic Minerals till 1,19 kronor/aktie enligt sammanställningen nedan.

Substansvärdering (SEK, miljoner aktier)

Tillgång	Värde	Aktier	Beskrivning
Bidjovagge	79,1		Gammal gruva i Norge
Peräpohja	66,7		Samriskföretag med Rio Tinto
Kiiminki	19,4		Utvinner batteri-mineraler
Nutukka	12,0		Utvinner guld
Paasivaara & Övriga	2,8		Utvinner kromit och platina
Totala projektvärden	180,0		
Allmänna driftskostnader	-13,3		Nuvärde 5 mkr/år 2021-2023
Kassa per 30 juni 2021	26,0		
Företagsvärde	192,7		
Antal utestående aktier (miljoner)		143,9	
Värde kronor per aktie		1,34	
Antagen nyemission (nuvärde)	20,9		
Antal aktier 2023		179,6	
Företagsvärde	213,6		
Värde kronor per aktie efter full utspädning		1,19	

Källa: Carlsquare prognoser.

Aktiekursgraf Arctic Minerals, från 10 Maj till 15 December 2021


Källa: Refinitiv Reuters and Carlsquare

Friskrivning

Carlsquare AB, www.carlsquare.se, nedan benämnt Carlsquare, bedriver verksamhet avseende Corporate Finance samt Equity Research och publicerar därvid bl.a. information om bolag och däribland analyser. Informationen har sammanställts utifrån källor som Carlsquare bedömer som tillförlitliga. Carlsquare kan dock inte garantera informationens riktighet. Ingenting som skrivs i analysen ska betraktas som en rekommendation eller uppmaning att investera i något som helst finansiellt instrument, option eller liknande. Åsikter och slutsatser som uttrycks i analysen är avsedd endast för mottagaren.

Innehållet får inte kopieras, reproduceras eller distribueras till annan person utan skriftligt godkännande av Carlsquare. Carlsquare ska inte hållas ansvariga för vare sig direkta eller indirekta skador som orsakats av beslut fattade på grundval av information i denna analys. Investeringar i finansiella instrument ger möjligheter till värdestegringar och vinster. Alla sådana investeringar är också förenade med risker. Riskerna varierar mellan olika typer av finansiella instrument och kombinationer av dessa. Historisk avkastning ska inte betraktas som en indikation för framtida avkastning.

Analysen riktar sig inte till U.S. Persons (så som detta begrepp definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940) och får inte heller spridas till sådana personer. Analysen riktar sig inte heller till sådana fysiska och juridiska personer där distributionen av analysen till sådana personer skulle innebära eller medföra risk för överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning.

Analysen är en så kallad Uppdragsanalys där det analyserade Bolaget tecknat ett avtal Carlsquare för analystäckning. Analyserna publiceras löpande under avtalsperioden och mot sedvanlig fast ersättning.

Carlsquare kan eller kan inte ha ett ekonomiskt intresse avseende det som är föremål för denna analys. Carlsquare värdesätter säkerställandet av objektivitet och oberoende, och har för detta upprättat rutiner för hantering av intressekonflikter.

Analytikerna Bertil Nilsson och Niklas Elmhammer äger inte och får heller inte äga aktier i det analyserade bolaget.