

# Nordic Gold Corp. - Ein neues Kapitel der Goldproduktion in Finnland

27.08.2018 | [Jan Kneist \(Metals & Mining Consult\)](#)

Wer hat schon einen Blick auf Rohstoff- bzw. Goldproduzenten in Finnland geworfen? Das Land dürfte für die Mehrzahl der Rohstoffanleger ein weißer Fleck sein. Zu Unrecht. Laut der USGS Publikation ["The Mineral Industry of Finland"](#) von 2014 (letztes verfügbares Jahr) produziert Finnland Basismetalle, Gold, Silber und PGM's.

Die größten Marktteilnehmer sind die finnische Outokumpu Oyj, die niederländische Mondo Minerals, die schwedische Boliden AB und die kanadische [First Quantum Minerals Ltd.](#) Die meisten in Finnland aktiven Bergbauunternehmen sind in Privatbesitz und damit nicht börsennotiert.

Das finnische Bergbaugesetz von 2011 ist auf die Erleichterung von Exploration und Produktion gerichtet, legt aber hohen Wert auf wirtschaftlich und ökologisch nachhaltige Projekte. Die Rechte aller Beteiligten müssen in den Entscheidungsprozess einbezogen werden. Minenbetreiber haben gegenüber dem alten Gesetz umfangreichere Verpflichtungen im Falle der Minenschließung zu erfüllen.

Finnland hat für Unternehmen eine günstige Körperschaftssteuer von 20% und 0,15% Royalties auf Goldproduktion. Im Jahre 2017 produzierte die Rohstoff-Branche Finlands laut [finnischer Geologenvereinigung](#) u.a. 26.329 t Kobaltkonzentrat, 207.246 t Kupferkonzentrat, 192.929 t Nickelkonzentrat, 13,65 t Silber und 9,10 t Gold.

[Nordic Gold Corp.](#) (ehemals Firesteel Resources Inc.) beteiligte sich im September 2017 am Laiva Projekt über ein Jointventure mit der schwedischen Nordic Mines AB. Die zunächst 60%ige Beteiligung von Nordic Gold am JV wurde im Februar 2018 durch den Erwerb von Nordic Mines Marknad finnische Tochter von Nordic Mines AB) in eine 100% Beteiligung umgewandelt, wodurch Nordic Mines AB zum Großaktionär von Nordic Gold Corp. wurde. Die Erzproduktion der Laiva Mine hat im August 2018 begonnen und im Oktober erwartet man den ersten Goldguss.

Bei voller Leistung soll die Jahresproduktion durchschnittlich 75.961 oz Gold betragen.

## Das Laiva Goldprojekt

Das Laiva Goldprojekt befindet sich in Nord Ostrobothnia, West-Finnland und ca. 20 km von der Stadt Raahe (20.000 Einwohner) entfernt. Helsinki liegt ca. 600 km südöstlich. Von Raahe führt eine Teerstraße in das Dorf Kopsa und von dort geht es die letzten 4 km über eine Schotterstraße zum Projekt. Der Zugang ist das ganze Jahr über gewährleistet und die Topographie ist flach.



Das gesamte Projekt besteht aus zwei Lizenzgebieten - Laiva und Oltava, wobei Oltava wenige Kilometer südöstlich von Laiva liegt. Die Minenlizenz erstreckt sich auf einer Fläche von 16,9 km<sup>2</sup> und die Explorationslizenz auf 33,6 km<sup>2</sup>, insgesamt bedecken beide also 50,5 km<sup>2</sup>. Die Minenlizenz umfasst zwei Tagebauminen, eine Verarbeitungsanlage mit 6.000 t Tageskapazität (einschl. Flotationskonzentrator, Gravitationskreislauf, Zyanid-Laugekreisläufen), Absetzbecken und weitere Infrastruktur.

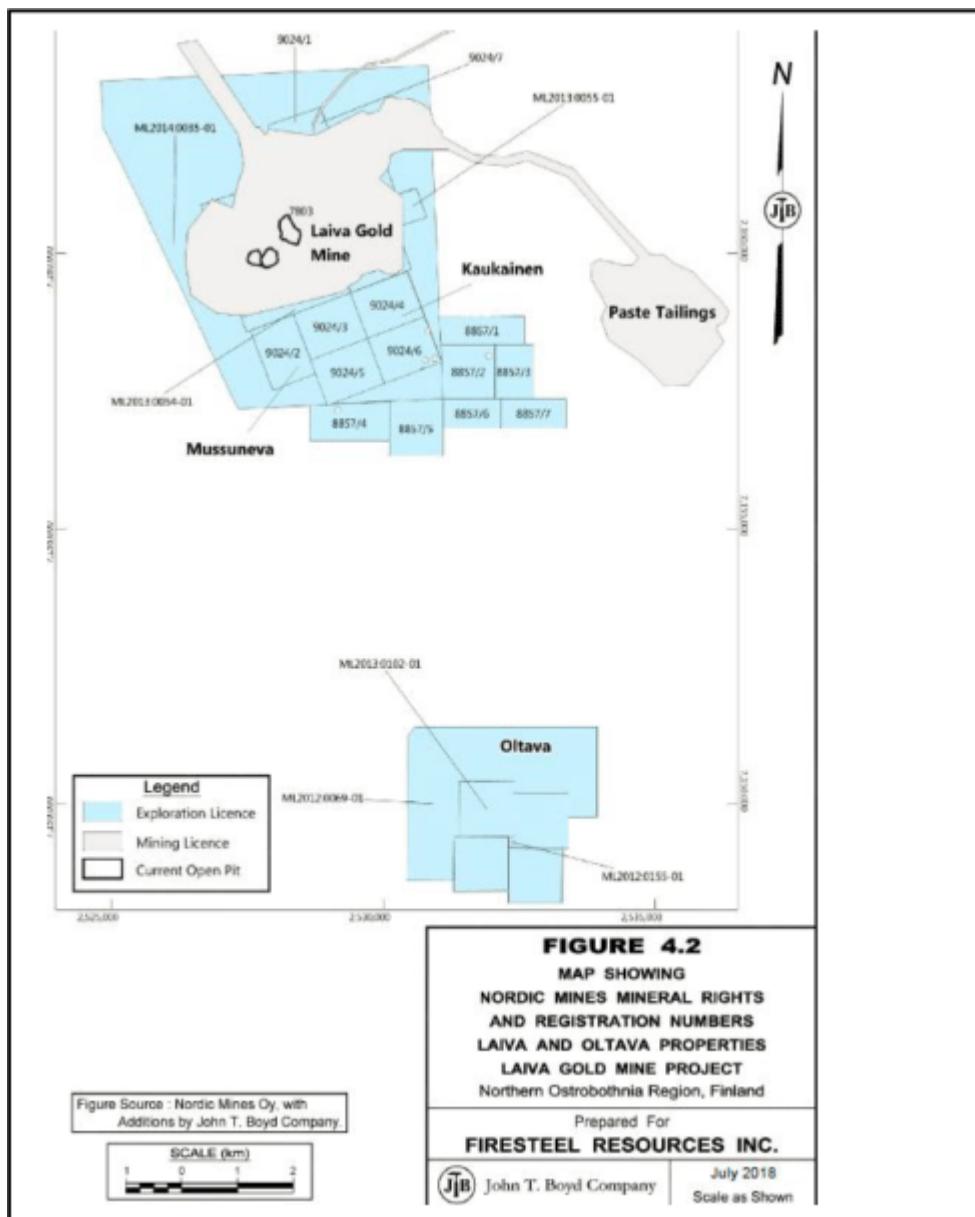
Es besteht Zugang zu einer 110 kV Leitung östlich und einer 20 kV Stromleitung vom Dorf Mattilandpera nördlich der Mine. Da die Mine von 2011 bis 2013 in Betrieb war, können die meisten Arbeitsstellen wieder lokal besetzt werden.

Die Geologie von Laiva ist komplex und sie umfasst u.a. schwach definierte, umfangreiche Schieferfaltungen, Verschieferung in mafischem Vulkangestein und Quarz-Diorit-Einheiten und lokaler Verschieferung in Granit-Schlotten. Adern treten als Bucky-Quarz und blaugrauen Quarz-Sulfidadern innerhalb von mylonitischen Scherzonen und weißgrauen Quarz-Karbonatadern auf. Die Mineralisierung besteht aus gestapelten Quarz-Sulfidadern innerhalb mehrerer, sub-paralleler, mylonitischer Scherzonen,

die in metavulkanischem und Quarz-Diorit-Gestein gelagert sind.

## **Historie des Projekts**

Erste Entdeckungen auf dem Laiva Goldprojekt wurden 1980 gemacht. 1981 übernahm Outokumpu Oy das Projekt, explorierte bis 1986 und ließ dann die Lizenz auslaufen. Der "Geological Survey of Finland" (GTK) führte 1982 und '83 auf dem Laiva Projekt luftgestützte Magnet- und radiologische Untersuchungen durch und sammelte im Rahmen eines nationalen Erkundungsprogramms Daten.



Outokumpu Oy führte Probenentnahmen und Schlagbohrungen durch und definierte Goldmineralisierung auf dem Gebiet der Grube Nord auf 400 x 400 m und auf dem Gebiet der Grube Süd auf 250 x 200 m. Ihre Arbeiten führten zu mehreren Ressourcenschätzungen und der Entdeckung der Mussuneva und Kaukainen Goldprospekte.

1999 wurde Laiva von Endomines Oy erworben. Der neue Projekteigentümer führte anschließend ebenfalls Diamantbohrungen, hauptsächlich Einfüllbohrungen, durch und erstellte 2005 eine heute historische, nicht NI 43-101 konforme Ressourcenschätzung. Das Projekt wurde schließlich 2005 an Nordic Mines Oy (Tochter von Nordic Mines AB) weiterverkauft.

Auch auf Oltava wurden schon in den 1950er Jahren durch den GTK Bodenproben genommen, geophysische

Messungen durchgeführt und einige Diamantbohrungen mit dem Ziel auf Massive-Basismetall-Sulfidmineralisierung niedergebracht. Man stieß auf schmale Abschnitte hochgradiger Goldmineralisierung. Nachdem das Projekt 1985-86 im Eigentum von Outokumpu OY war und wieder abgegeben wurde, führte der GTK erst 1994 bis 2002 weitere Arbeiten durch, darunter 3.485 m Bohrungen, um das Potential für Gold- und Palladium-Mineralisierung zu untersuchen.



Wegen des als begrenzt angesehenen Potentials wurde das Projekt aber nicht weiterverfolgt. Im Jahre 2005 wurde auch das Oltava Projekt von Nordic übernommen, die seither auf dem nunmehr gemeinsamen Projekt mehrere Ressourcenschätzungen anfertigten. Diese Schätzungen, von denen die letzte in der Tabelle aufgeführt ist, werden als historisch angesehen.

Im August 2017 veröffentlichte Firesteel Resources eine von John T. Boyd Company erstellte NI 43-101 konforme Ressourcenschätzung der Laiva Tagebauressource. Sie findet sich ebenfalls in der Tabelle auf S. 3 und ist Basis der vorläufigen wirtschaftlichen Bewertung (PEA).

Firma	Lagerstätte	Kategorie	Tonnen	Gold g/t	oz Gold
Endomines (2005)	Laiva North	Angezeigt	460.000	3,20	47.331
		Abgeleitet	250.000	3,00	24.116
Nordic (2016)	Laiva Sout	Angezeigt	290.000	4,10	38.232
		Abgeleitet	150.000	3,80	18.328
Firesteel (2017)		Angezeigt	24,32 Mio.	1,13	885.000
		Abgeleitet	4,37 Mio.	1,64	231.000
		Gemessen & Angezeigt	3.797.000	1,237	151.000
		Abgeleitet	9.030.000	1,531	445.000

## Historische Produktion

Die Laiva Mine begann im Januar 2012 mit der Produktion und beendete sie wieder im Dezember 2013 (mit Haldenmaterial im März 2014). Während dieser Zeit wurden 2,8 Mio. t Material mit einem

Durchschnittsgehalt von 0,9 g/t Au verarbeitet und 2.241 kg (72.050 oz) produziert.

### **Vorläufige wirtschaftliche Bewertung (PEA) vom Juli 2018**

Am 12. Juli 2018 veröffentlichte Nordic Gold die Ergebnisse der von John T. Boyd Company durchgeföhrten vorläufigen wirtschaftlichen Bewertung. Boyd nahm einen Goldpreis von 1.300 \$/oz an. Die Studie enthielt u.a. folgende Höhepunkte:

- &#149; Investitionen vor der Produktion 7.115.103 \$;
- &#149; Durchschnittliche Jahresproduktion 75.981 oz zu Cashkosten von 863 \$/oz und AISC von 974 \$/oz;
- &#149; Verarbeitungsgehalt von 1,45 g/t Gold bei 90,4% Ausbeute;
- &#149; Produktion über das 6jährige Minenleben 456.600 oz;
- &#149; NPV (5%) vor Steuern 91,54 Mio. \$ (IRR: 44,6%);
- &#149; NPV (5%) nach Steuern und ohne Verlustvortrag 68,965 Mio. \$ (IRR: 36,5%);
- &#149; NPV (5%) nach Steuern mit Verlustvortrag 90,728 Mio. \$ (IRR: 44,4%)

Bestandteil der PEA sind die nebenstehend aufgeführten Ressourcen der Ressourcenschätzung von 2017, die auch abgeleitete Ressourcen enthalten, deren Konversion zu M&I Ressourcen nicht garantiert ist. Zu berücksichtigen ist aber auch, dass laut PEA 3,2 bis 5,1 Mio. t mit 1,44 g/t nahe der Mine erwartet werden können und sich in einem Gebiet östlich der Mine weitere 0,85 bis 3,2 Mio. t mineralisiertes Material befinden können. Diese potentiellen Ressourcen sind in der PEA nicht enthalten, siehe [Pressemeldung](#) vom 12. Juli 2018.

Der NPV nach Steuern unter Nutzung des Verlustvortrages beträgt bei 1.500 \$ 146,68 Mio. \$, bei 1.600 \$ 174,37 Mio. \$ und bei 1.700 \$ 201,88 Mio. \$.

### **Innovative Finanzierung**

Die Finanzierung einer Mineninbetriebnahme für einen kleinen und gering kapitalisierten Explorer ist fast ein Ding der Unmöglichkeit und verlangt immer Kompromisse. Nordic Gold entschied sich für einen Gold-Terminverkauf für einen Teil ihrer zukünftigen Produktion.

Im Gegenzug für die Bereitstellung von 20,6 Mio. \$ verkauft Nordic Gold 67.155 Unzen Gold zum Marktpreis minus 500 \$, was ca. 14,5% der gesamten Goldproduktion des Projekts darstellt. Die Unzen müssen über einen Zeitraum von 60 Monaten geliefert werden, der 17 Monate nach Abschluss des Vertrags (Dezember 2017) beginnt.

Der Financier, PFL Raahe Holdings LP ("PFL") hat laut Vertrag die Möglichkeit, statt der Lieferung von 24.000 oz Gold die Ausgabe von 270 Mio. Stammaktien (11.250 Aktien je Unze) von Nordic Gold zu verlangen und bei positiver Kursentwicklung ist diese mögliche Verwässerung einzukalkulieren.

### **Aktuelle Ereignisse**

Laut Pressemeldung vom 18. Juli 2018 verfügte Nordic Gold über 8,5 Mio. \$ und hatte noch gut 3 Mio. \$ zu investieren, um die Produktion aufnehmen zu können. Man hat Anfang August die [Sprengarbeiten](#) in der Mine aufgenommen und fördert damit Erz, nachdem man die Gruben entwässert hatte.

Außerdem wird Deckmaterial weiter abgetragen und Einfüllbohrungen durch Gehaltsbestätigung durchgeföhrten. Mitte Juli lagen schon 15.000 t Erz für den Anlagenstart auf Halde, was seither angewachsen sein sollte. Gleichzeitig laufen die Instandsetzungsarbeiten, um die Verarbeitungsanlage wieder in Betrieb zu nehmen. Die Goldproduktion soll im Oktober 2018 beginnen.

### **Analystenstimmen und Kurspotential**

Der NPV nach Steuern und mit Verwendung des Verlustvortrages des Projekts laut PEA beläuft sich bei 1.300 \$ Goldpreis auf 90,728 Mio. US\$. Per Ende April standen nach der Ausgabe von 58,42 Mio. Aktien für die Übernahme der restlichen 40% an Nordic Mines Marknad 146,04 Mio. Aktien aus.

Gold Price US\$/Troy Oz Au	Sensitivity to Gold Price					
	Pre-Tax		After-Tax With Loss		After-Tax Without Loss	
	NPV (US\$)	IRR (%)	NPV (US\$)	IRR (%)	NPV (US\$)	IRR (%)
900	-47,444,000	-	47,444,000	-	-48,793,000	-
1,000	12,698,000	-2.4	12,698,000	-2.4	-15,822,000	-4.8
1,100	22,048,000	18.0	22,048,000	18.0	14,044,000	13.9
1,200	56,794,000	32.9	56,794,000	32.9	41,635,000	26.6
1,300	91,540,000	44.6	90,728,000	44.4	68,965,000	36.5
1,400	126,286,000	54.0	118,827,000	53.2	96,294,000	44.6
1,500	161,032,000	61.8	146,684,000	60.4	123,623,000	51.4
1,600	195,778,000	68.5	174,366,000	66.5	150,952,000	57.1
1,700	230,525,000	74.3	201,875,000	71.6	178,281,000	62.2

Quelle: PEA v. 3. Juli 2018, S. 22-7

Bei o.g. NPV ergibt das einen Wert je Aktie von 0,62 US\$. Rechnet man die mögliche Verwässerung von 270 Mio. Aktien ein (wobei die 24.000 oz Gold dann zum Marktpreis und nicht zum Hedgepreis verkauft werden können), ergibt sich ein Wert je Aktie von 0,218 US\$. Weitere Szenarien für die Höhe des NPV bei unterschiedlichen Goldpreisen sind der Tabelle unten zu entnehmen. Nordic Gold notiert beim Verfassen dieses Beitrags bei ca. 0,15 CAD bzw. 0,113 USD.

[Palisade Research](#) errechnete im November 2017 eine Kurszielmatrix, die von 0,20 bis 0,61 CAD je Aktie geht, abhängig vom Goldpreis und der Abzinsung. Dabei wurde nur die 60%-Beteiligung einkalkuliert. In einem [aktuelleren Researchbericht](#) vom 26. Juli 2018 von Fundamental Research Corp. wird das Kursziel der Aktie mit 0,30 CAD angegeben.

## Fazit

Nordic Gold wird mit Michael Hepworth und Basil Botha von sehr erfahrenen Profis der Bergbaubranche geführt. Die Finanzierung der Minenübernahme und Wiederinbetriebnahme erfolgte auf kreative Art und Weise und Nordic Gold kam so in den Besitz eines entwickelten Projekts nebst fast neuer Verarbeitungsanlage. Diese Anlage alleine stellt einen Liquidationswert von ca. 100 Mio. CAD dar und dies sollte einen guten Puffer für das Fehlen einer Machbarkeitsstudie darstellen.

Die Laiva Mine befindet sich im bergbaufreundlichen Finnland und ist infrastrukturell gut vernetzt. Explorationspotential für eine Verlängerung des Minenlebens ist vorhanden.

Mutigen Investoren mit der Überzeugung, dass die Schwächephase des Goldes bald ein Ende finden wird, bietet sich hier eine spekulative Chance.

Deutsche Videopräsentation unter: [www.rohstoff-tv.net](http://www.rohstoff-tv.net).

Nordic Gold Corp.		
Akt. Kurs (23.08.18)	0,145 CAD	TSX (Toronto)
Akt. Kurs	0,091 EUR	STU, FRA
Marktkap.	21,18	Mio. CAD
WKN	A2JR57	Frankfurt
ISIN	CA65562B1085	
Kürzel	NOR	TSX
Kürzel	2FN	Frankfurt
Webseite	<a href="https://nordic.gold">https://nordic.gold</a>	

**Risiko-Hinweise:**

*Der Artikel wurde dem Unternehmen bzw. mit dem Unternehmen verbundenen Parteien vor Veröffentlichung vorgelegt, um inhaltliche Fehler auszuschließen. Dem Artikel ging in den letzten 12 Monaten kein ähnlicher Artikel zum gleichen Unternehmen voraus und ein Folgebeitrag ist derzeit nicht geplant. Dieser Artikel stellt keine Kauf oder Verkaufsempfehlung des besprochenen Unternehmens dar und es wird darauf hingewiesen, daß der Autor keinerlei Haftung für mögliche Vermögensschäden übernimmt. Jedes Aktieninvestment ist risikobehaftet bis hin zu einem möglichen Totalverlust und jeder Leser ist für seine Anlageentscheidungen selber verantwortlich. Konsultieren Sie Ihren Anlageberater.*

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

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

*Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Herr Kneist / die Metals & Mining Consult Ltd. und / oder mit diesen verbundene Unternehmen:*

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten bzw. verbundenen Parteien des 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](http://Rohstoff-Welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/67192--Nordic-Gold-Corp---Ein-neues-Kapitel-der-Goldproduktion-in-Finnland.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](#).