

# Grängesberg Exploration Holding AB

(unä från Metallvärden i Sverige AB)  
Ett prospekteringsbolag i sen fas

---

Presentation vid den extra bolagstämman

5 november 2020

# Konsolideringsplan



## **Tydlig konsolideringsstrategi för de mellansvenska järnmalmerna**

Första steget genomfört – Dannemora

Nästa steg – Grängesberg Iron

Därefter .....



## **Taktisk plan - Stegvis projektutveckling för tidig kassaflödegenerering & successiv proj. finansiering**

Apatitprojektet – produktionstart 24-36 månader

Dannemoraprojektet – produktionstart 36-48 månader

Grängesbergprojektet – produktionsstart mer än 60 månader

# Taktisk plan – aldrig köra torrt



Sala Bly  
18->30 MSEK



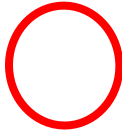

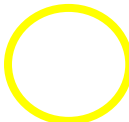
Gränges Apatit  
80-100 MSEK

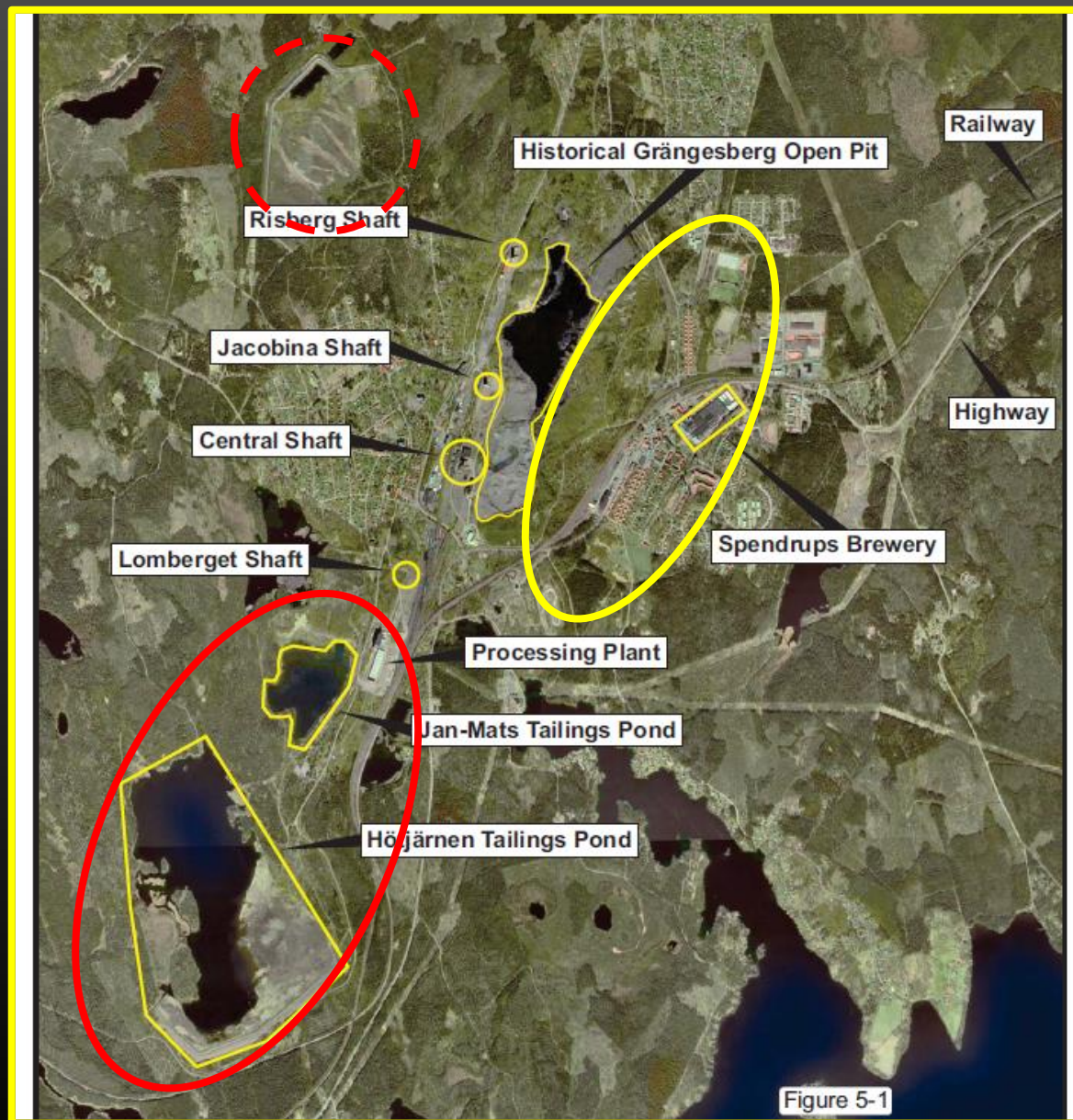


Dannemora  
800 MSEK

# Grängesberg - Apatitprojektet

# Översikt Grängesberg

-  Apatitprojektet
-  Apatit Expansion
-  Järnmalmsprojektet



# Gränges-Apatit "at a glance"

## Apatitprojektet (stand alone)

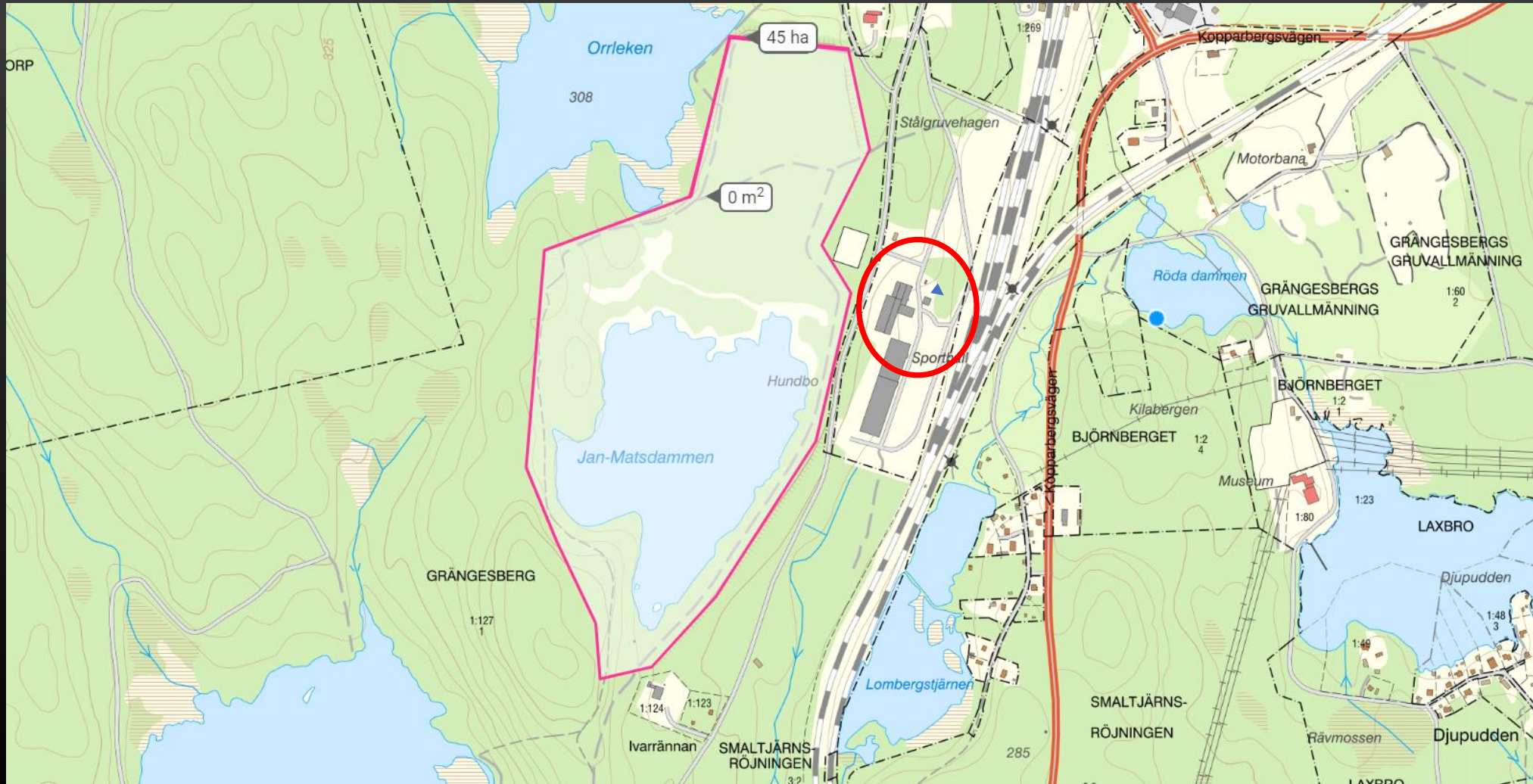
- Rådighet över deponi & industriområde
- Deponi: c 4,5 miljoner , c 2,4% fosfor\*
- Tidplan: c. 24-36 mån till produktion
- LoM: 7 år
- Produktion: 450 000 t apatit (17% fosfor)
- Produktvärde: ca 450-500 MSEK
- Volym: 75 000 t per år
- CAPEX: c. 90 MSEK



\* Historiska uppgifter från SSABs slutrapport 1990

# Apatitprojektet

Jan Mattsdammen c.4,5 mt sand, c. 450kton apatit



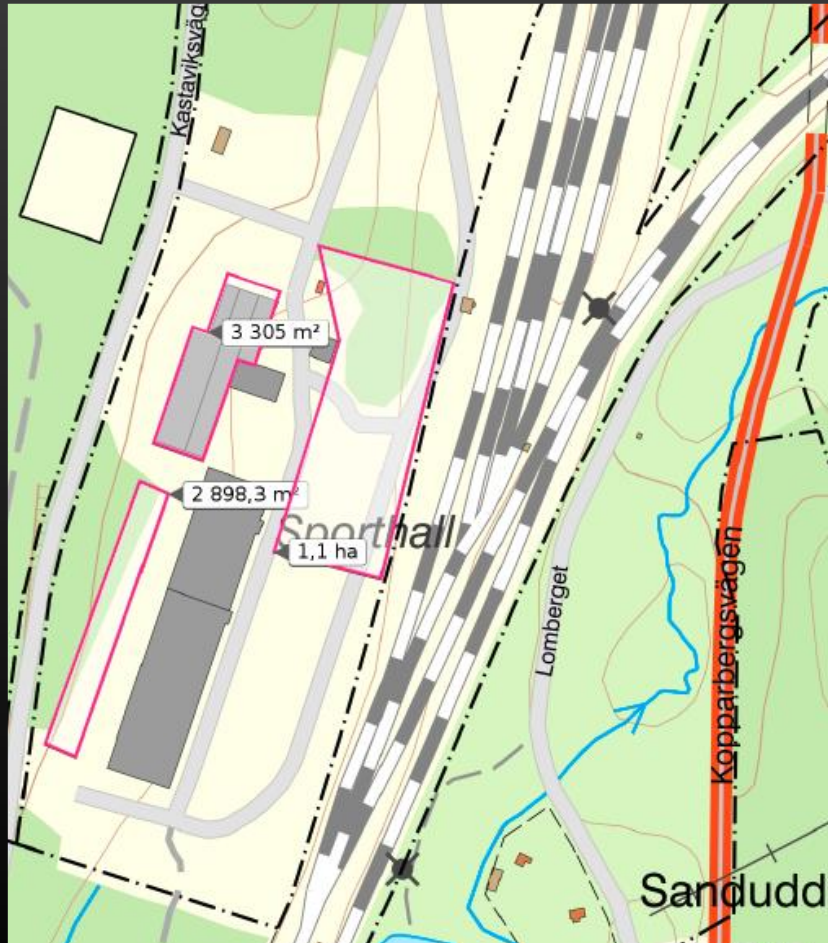
# JanMattsdammen - Förr & Nu





# Apatitprojektet

## GP Verket - Flotationsbyggnaden med bangård



# Fosfatmarknaden

>98% går till konstgödsel  
produktion

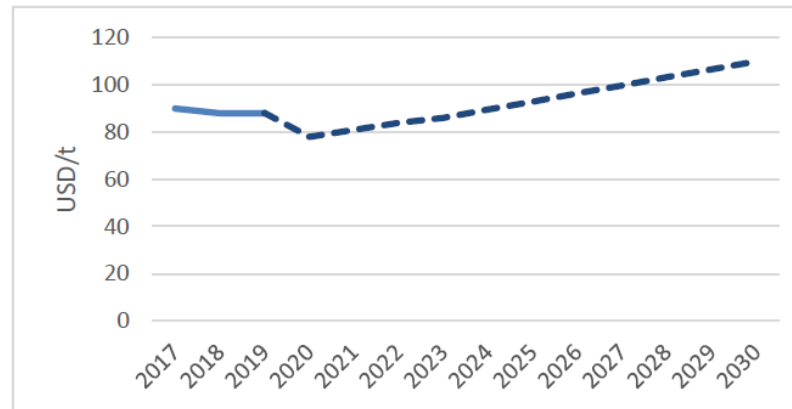


Figure 2. Phosphate rock price fob. Morocco 2017-2030 (nominal USD/t).  
Note: Phosphate rock (Morocco), 70% BPL, contract, fob Casablanca  
Source: World Bank, indexmundi.

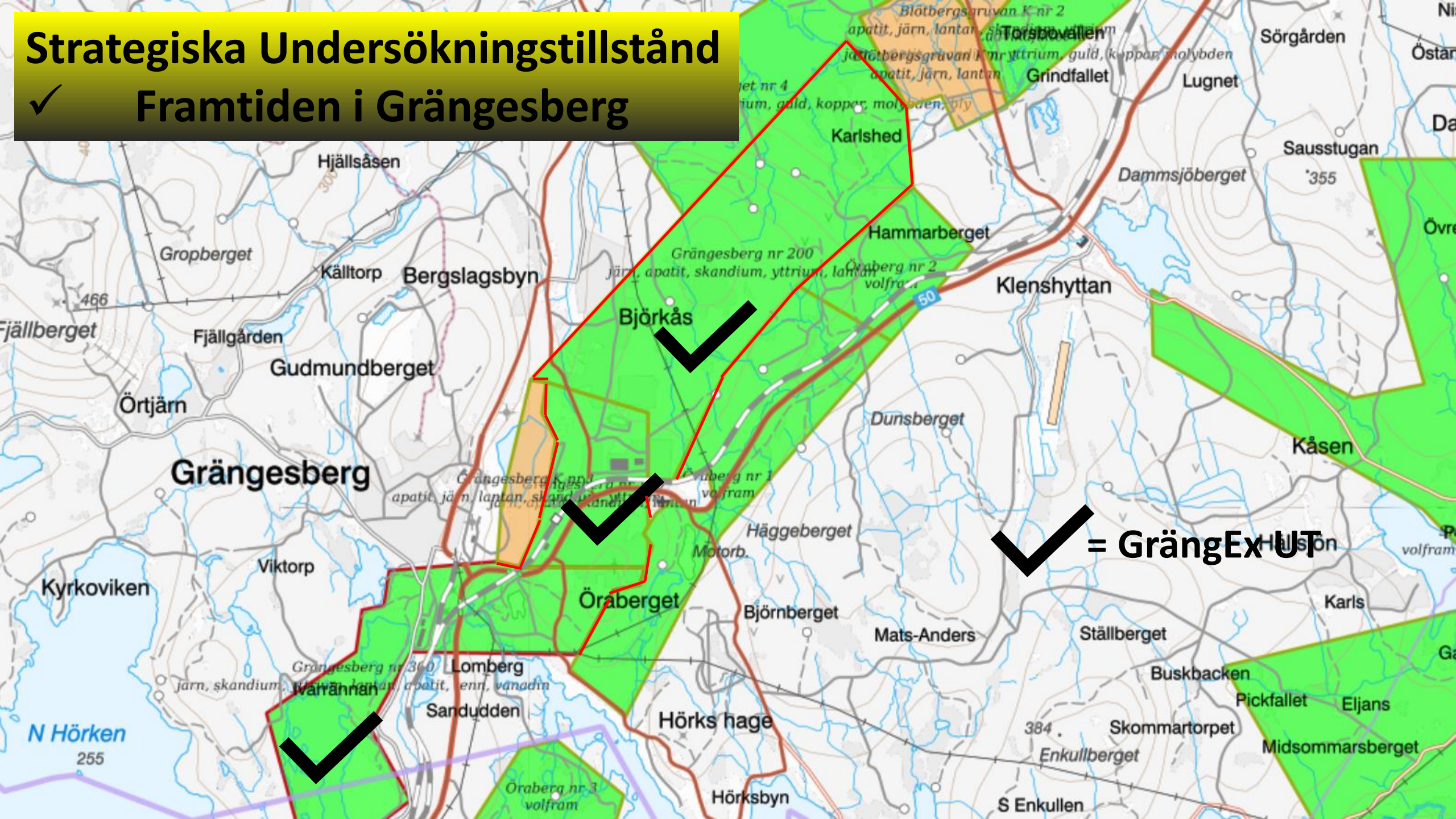
# Apatitprojektet

## Nästa steg

- Feasibilitystudie
  - Mineraltillgångsuppskattning enligt PERC
  - Processtester hos GTK Finland
  - Samarbete med industriella intressenter pågår
- Tillståndprocesserna
  - tillstånd, Länsstyrelsen ev. Bergsstaten
  - Vattendom MMD

# Strategiska Undersökningstillstånd

## ✓ Framtiden i Grängesberg



Dannemora

Potentialen i  
Dannemora

“Lilla Kaunis”

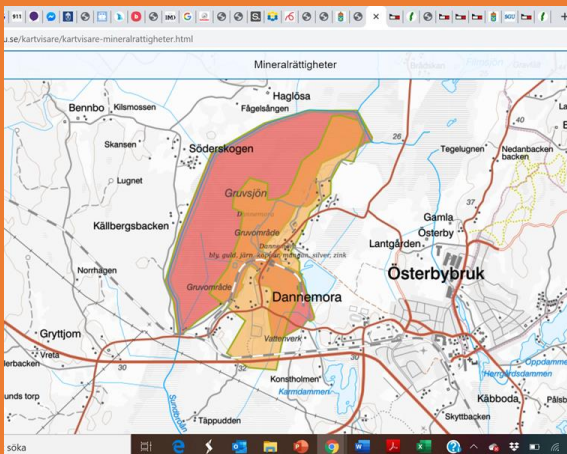
Gör om & gör rätt

låga investeringskostnader

&

Bättre anrikningsprocess ger högre  
produktmarginal

# Dannemora



- Tillgångar

- Ca 25 mt mineraltillgångar
- Bearbetningskoncession och markanvisning tom 2032
- Ägare av berörda fastigheter, ca 400 hektar
- Industri & gruvområde
- sorteringsverksbyggnad etc, installerad gruvhiss, siloanläggning, spåranläggning., gruvramp, modern ortssystem , ~ 500 MSEK investerat 2010-13.

Dessutom komplett transportlogistik:

- Trafikverket uppgraderat Hargsbanan för 100MSEK,
- Hargs Hamn investerat 80 MSEK i vagnmottagning och inomhuslagring

# Orsaken till Dannemoras konkurs 2015

Stora brister i inledande processtester

Ofullständiga investeringar

Dålig timing



# Dannemora



## Orsakerna till konkursen 2015

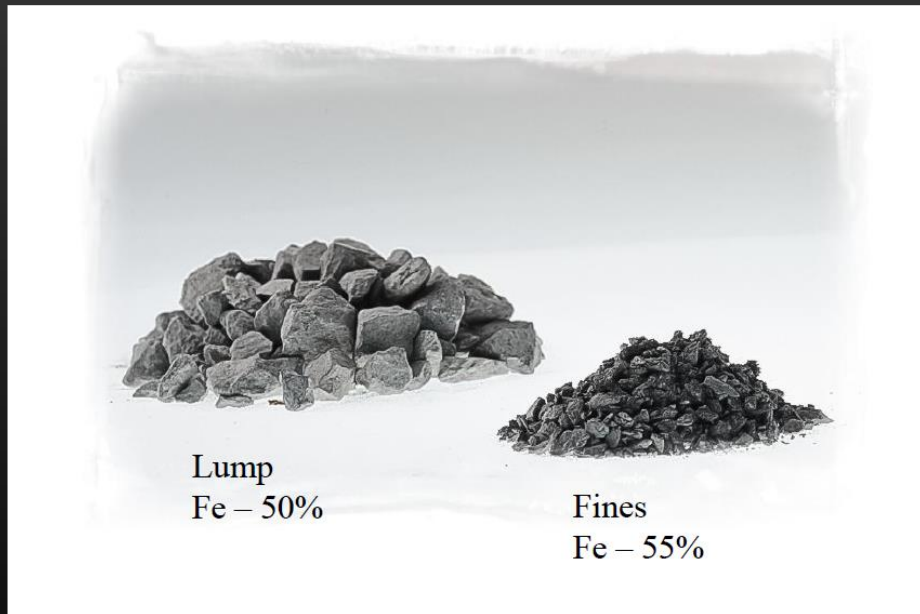
- 1) Fallande malmpris, låg \$ kurs
- 2) Högt CAPEX & finansieringskostnad
- 3) För höga produktkostnader i SEK pga:
  - Ofullständiga processtester
    - Ej representativa malmprover
    - Gav fel processdesign
    - Gav feldimensionerat sovringsverk
  - Byggde endast sovringsverk & avstod från investera i anrikningsverket
    - gav för lågt produktutbyte, låga järnhalter och stora järnförluster i avfallet (22%Fe)
    - Gav hög sovringskostnad
  - Ingen primärkrossning under jord
    - Ingen användning av installerad malmhiss (c. 100MSEK)
    - Byggde ramp för lastbilsp av råmalm till ytan (c. 70 MSEK)
    - Gav mycket hög intern logistikkostnad
  - Primärkrossning på ytan
    - Brott mot miljötillståndet med föreläggande
  - Dyra skeppningskostnader endast små fartyg kunde anlöpa Hargs Hamn
    - Gav lägre FOB pris

## Potentialen 2020

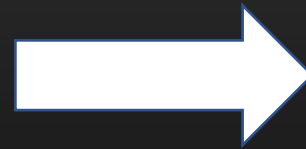
1. Låga investeringar (CAPEX) till första produktion genom nyttiga existerande investeringar (ca 500mSEK)
2. Förbättrad produktmarginal genom:
  - Genomgripande processtester med processspecialister
    - Bättre anrikningsprocess ger mycket högre järnhalt
    - Kan ge markant högre pris
  - Sänkta produktkostnader genom
    - Kompletta anrikningsverk installeras
    - Installation av primärkross under jord
    - malmhissen ( skippen) tas i drift
    - Återvinning g av tidigare avfall (22% Fe)
  - Sjöfartsverket har fördjupat farleden till Hargs Hamn
    - Klart 2020, Kan ta emot större fartyg än tidigare.
    - Ger tydligt sänkta skeppningskostnader
    - Höjer försäljningspriset FOB Hargs Hamn

# Potentialen – modern anrikning möter marknadens krav på hög kvalite

Upto 2015



USD81/dmt cfr China



2024 =>



USD 130/dmt cfr China

+ 60%

# Dannemora 2014a vs 2020 proforma

## En årsjämförelse & potential

Högre kvalite kommer ge högre pris

|                                     |             |           |
|-------------------------------------|-------------|-----------|
| <b>Bruten råmalm</b>                | 2905 kt     |           |
| Levererade produkter 50/55%         | 1187 kt     |           |
|                                     |             |           |
| Nuvarande pris 58% slig CFR Qingdao | 90 USD      |           |
| 28% rabatt FOB Hargs Hamn           | 64,8 USD    |           |
| SEK/USD                             | 8,85        |           |
|                                     |             |           |
| MSEK                                | <u>2014</u> | <u>NU</u> |
| Omsättning ink frakt                | 540         | 790       |
| Gruvkostnader                       | -261        | -261      |
| Verk                                | -98         | -98       |
| Service/Underhåll                   | -32         | -32       |
| Transport land                      | -58         | -58       |
| Admin OH                            | -67         | -67       |
| Transport sjö                       | -106        | -106      |
|                                     | -622        | -622      |
| EBITDA                              | -82         | 168       |

62% slig ger ett premium om 22 USD/ton, oktober 2020

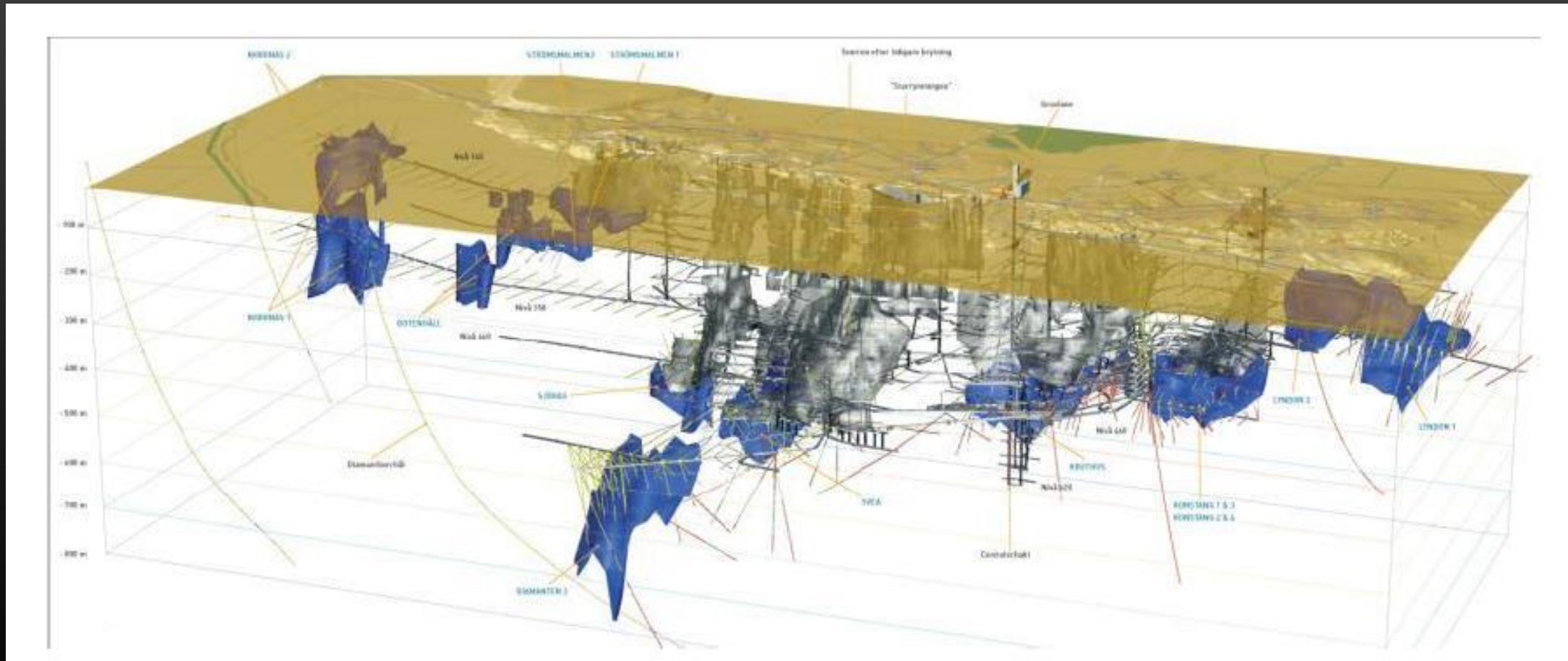
Högre anrikning  
55%=>64+  
högre intäkter

Trucktransport  
byts till  
malmhiss  
sänker kostnad

Högre anrikning  
ger något högre  
kostnad

# Dannemora

## Mineraltillgångar i en modern gruvinfrastruktur



# Dannemora befintliga anläggningar

## Tidigare investeringar i anläggningar och infrastruktur

- Underjordsgruva: 260 MSEK
  - modern logistik och infrastruktur med snedbanor, ventilations-schakt, VA & elsystem
- Ovanjordsinstallationer: 240 MSEK
  - Lave med hissmaskineri, malmbangård, utlastningssilos, sovringsverksbyggnad, kraftcentral industriområde, dammanläggning
- Järnväg & hamnlogistik 180 MSEK





# Sala Bly AB

- Dotterbolag sedan 1984
- Produkter:
- Ammunitionstråd
- Strålskydd för Medtech
  
- Omsättning 2020p: 16-18 MSEK (23)
- EBITDAp: c:a 1,3 MSEK (1,8)
  
- God potential för expansion

Sala Bly AB

Strålskydd,  
Blytegel  
Anoder

Ammunitionstråd

