

ARCHELON MINERAL AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2008

- **Ny fas i prospektering efter guld i Solvik inledd.**
 - **Samarbete om järnmalm i Bergslagen väcker externt intresse.**
 - **Värdet av investeringar åskådliggörs och visar god tillväxt.**
 - **Beslut om nyemission i dotterbolaget Balkan Resources AB.**
 - **Koncernens resultat för perioden -662 Tkr (-913 Tkr).**
-

Archelon har som affärsidé att identifiera, förädla och skapa mervärden i tidiga råvaruprojekt. Syftet är att kostnadseffektivt prospektera efter bas- och ädelmetaller eller andra råvaror. Alternativt kan bolaget förvärva och vidareutveckla råvarutillgångar, eller därmed förknippad verksamhet, som ur ett marknadsmässigt eller finansiellt perspektiv bedöms ha förutsättningar att utvecklas på ett för aktieägarna och bolaget gynnsamt sätt.

RESULTAT OCH FINANSIELLA UPPGIFTER

Koncernens resultat för perioden januari till mars 2008 uppgick före skatt till -662 Tkr (-913 Tkr). Det negativa resultatet är hänförligt till prospekteringskostnader i Sverige, Serbien och Makedonien.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Archelon har under perioden fortsatt bygga upp sin verksamhet som består av två delar; prospektering, huvudsakligen i egen regi, samt investeringar i andra prospekteringsbolag och råvarurelaterade företag. Archelons affärsidé innebär bland annat att den prospekteringsverksamhet som bedrivs i egen regi skall finansieras via avkastning från bolagets investeringar.

Prospekteringsobjekt

Det område som ägnas mest uppmärksamhet är undersökningstillstånden Solvik i norra Dalsland, där det genom kärnborrning påvisats närvaron av en betydande guldmineralisering innehållande även koppar och silver. Projektet Solvik drivs på 50/50-basis tillsammans med IGE Nordic AB.

Portföljen med undersökningstillstånd har successivt utökats och omfattar per rapportdatum 21 registrerade undersökningstillstånd i Sverige med en sammanlagd areal om 6 723 hektar. Provsvar från bland annat geokemiska undersökningar har visat positiva resultat och ansökningar om utökning av arealen runt undersökningstillstånden i Västernorrland har under perioden inlämnats till Bergsstaten. De svenska tillstånden omfattar guld, silver, koppar, molybden, järn och diamant.

Solvik –guldfyndighet i Dalsland

Archelon innehar ett antal undersökningstillstånd avseende ädelmetaller och basmetallen koppar inom detta område. Tillstånden omfattar bland annat området Solvik i Bengtsfors kommun i norra Dalsland. Solvik är föremål för prospektering inom ramen för ett samarbete med IGE Nordic AB som genom avtal delar undersökningstillstånden Solvik 1–5 med Archelon.

Analyser från de tre kärnborrhål som under 2007 genomförts omfattande totalt 737 meter visar en mineraliserad zon på mellan 20 och 50 meters mäktighet. Ingående halter av guld, silver och koppar är varierande. Vissa partier på över 5 meters bredd har visat snitthalter på 3,9 gram guld per ton, inklusive låga halter av koppar och silver. I splittrade mineraliserade zoner har påvisats halter i snävare intervall på upp till 2,4 gram guld per ton med 3 procent koppar och över 100 gram silver per ton. Mineraliseringen är påträffad i kvartsiter tillhörande Dalformationen.

Under första kvartalet 2008 fattades beslut att inleda nästa prospekteringsfas med ett nytt kärnbörningsprogram. Analysresultat förväntas föreligga i slutet av sommaren.

Järnmalm i Bergslagen

Sex av Archelons undersökningstillstånd innefattar nedlagda järnmalmgruvor i Bergslagen. Gruvorna har i olika omgångar varit i drift, allt ifrån historisk tid fram till 1970-talets slut. Malmfälten där det tidigare bedrivits gruvverksamhet är Finnmossen i Filipstads kommun, Blötberget i Ludvika kommun och Idkerberget i Borlänge kommun.

Ett samarbete har inletts med IGE Nordic och Kopparberg Mineral som även de äger liknande undersökningstillstånd i denna region.

Världens största järnmalmgruvor och de största stålverken har nyligen förhandlat klart om priset på järnmalm. Prisökningen på malm från den 1 januari 2008 blev hela 65 procent. Framtidsutsikterna för järnmalmproducenter är goda, då branschen fortsatt ser en mycket stark efterfrågan på sina produkter.

Verksamhet på Balkan

På Balkan bedrivs verksamhet genom två helägda dotterbolag, Archelon d.o.o. i Serbien, bildat 2006, samt Archelon Makedonija d.o.o.e.l. i Makedonien, bildat 2007.

Det serbiska dotterbolaget hade vid årsskiftet 2007/2008 tre beviljade undersökningstillstånd samt en ansökan inlämnad för ytterligare ett tillstånd, vilken under perioden har beviljats.

I Serbien har prospekteringsarbetet fokuserats på undersökningstillståndet Vagan-Bukulja, där det finns ett flertal förekomster av tennmineralet kassiterit i alluvial form. Archelons prospektering verifierar tidigare uppgifter avseende omfattning och halt. Fortsatta arbeten kommer att under år 2008 omfatta provbrytning och initial produktion. Utrustning för detta är på väg att införskaffas. De övriga två tillstånden

avser koppar och antimon. Det fjärde, där ansökan inlämnats, avser guld i såväl alluvial form som i fast klyft. Provvaskning i detta område har visat guldinnehåll på mer än tio gram per ton i bäcksediment.

I Makedonien är tre ansökningar inlämnade. Makedonska myndigheter har under 2007 totalt mottagit över 60 olika tillståndsansökningar avseende malmer och industrimineral från ett flertal såväl inhemska som internationella företag. På grund av stor tröghet i det administrativa systemet har ingen av dessa ansökningar beviljats. De av Archelon Makedonija sökta koncessionerna avser förekomster av basmetallerna bly, zink och koppar. Ett av områdena ligger i omedelbar anslutning till en producerande gruva med ett anrikningsverk som har ledig kapacitet.

Investeringar i råvarubolag

Kilsta Metall AB

Kilsta Metall arbetar sedan hösten 2006 inom återvinning av metaller ur skrot och deponier och redovisar sedan start goda ekonomiska resultat under konstant expansion. Utöver bearbetning och återvinning av metaller ur skrot som köps på en öppen marknad har bolaget även erhållit rätten att återvinna metall från ett nedlagt industriområde i omedelbar närhet till den egna processanläggningen. Inom detta område finns stora mängder av metall som efter återvinning och bearbetning bedöms säkra intäkter på 40 – 50 Mkr under de närmaste tre åren. Kilsta Metall är väl positionerat för en fortsatt tillväxt.

Archelon äger ca 8,3 miljoner aktier i Kilsta Metall vilka förvärvades under 2007. Kilsta Metall listades i mars 2008 på NGM Nordic MTF. Investeringen är bokad till ca 3,3 Mkr.

Trollhättan Mineral AB

Trollhättan Mineral AB, TMAB, består av moderbolaget Trollhättan Mineral, det till 89 % ägda Millfill AB, där Cementa AB äger resterande 11 %, de helägda dotterbolagen Allmix AB och Vargön Brikett AB samt det helägda Älvfrakt i Trollhättan AB, som i sin tur är delägare i Vargön Shipping AB med ägarintressen i Partsrederiet MS Tinto.

Ett skäl till varför Archelon förvärvade aktier i TMAB, utöver att det bedömdes vara en god finansiell placering, var att man därigenom skulle uppnå synergieffekter vid exploateringen av Archelons kalkdeponi Lindveden i Trollhättans kommun. Deponin innehåller förutom kalk även ferrokrom från tidigare industriell verksamhet. Innehållet av ferrokrom beräknas uppgå till minst 5 000 ton.

Vid en återvinning av ferrokromet bedömdes det även finnas möjligheter att återvinna den deponerade kalken. Såväl ferrokromet som kalken skulle då bearbetas i malverket tillhörande Millfill. Projektet har kraftigt försenats inte minst på grund av att kalken är överlagrad av senare deponerade jord- och lermassor med upp till sex meters mäktighet. Av såväl logistiska som kommersiella anledningar undersöks möjligheter att avyttra dessa massor på bästa möjliga villkor.

TMAB har visat intresse att förvärva projektet Lindveden från Archelon. En sådan affär kunde innebära att Archelons ägande ökar i TMAB, men förutsätter dessutom att Archelon även erhåller en rejäl vinstdelning ur projektet.

TMAB:s verksamhet inom Millfill och Vargön Brikett är till stor del beroende av leveranser till ferrokromsmältverket Vargön Alloys AB. Detta gäller särskilt Vargön Brikett som har Vargön Alloys som enda kund. Vargön Alloys har under februari 2008 fått en ny ägare, ett turkiskt företag med egna kromgruvor och smältverk. Bedömningen är att detta får positiva effekter för Vargön Brikett och bolaget har efter rapportperiodens slut förvärvat en entreprenadverksamhet som omfattar krossning och anrikning av kromitmalm inom Vargön Alloys industriområde med kalkylerad omsättningsökning och ökad vinst som följd.

Enligt föreliggande plan skall Trollhättan Mineral listas under hösten/vintern 2008 där listningen skall föregås av en vederlagsfri ägarspridning av aktier. Närmare detaljer kring detta kommer att meddelas när fullständiga beslut har fattats.

Archelons investering i Trollhättan Mineral som gjordes 2007 är bokad till ca 3,9 Mkr.

Amur Gold LLC

Amur Gold bedriver prospektering efter guld inom koncessionerna Mogoktak och Ilichy-Unakhinskiye i den ryska regionen Amur, som ligger i sydöstra delen av Ryssland med gräns mot Kina. Tillsammans täcker de båda koncessionerna en yta på ca 58 km². Ett omfattande prospekteringsarbete har genomförts under sommaren och hösten 2007. Efter fältsäsongens slut redovisades för ryska myndigheter så kallade P1 Resources med 25 ton guld och 85 ton silver. Dessa resultat har officiellt godkänts och registrerats. Under första kvartalet 2008 har vidtagits förberedelser inför 2008 års fältarbeten. Den fortsatta prospekteringen som skall avslutas 2009 förväntas bekräfta P1 Resources uppgående till totalt minst 90 ton guld i de två koncessionerna

Archelon äger sedan 2007 6,49 procent av aktierna i Amur Gold LLC. Investeringen är bokad till ca 1,9 Mkr.

Händelser som inträffat efter rapportperiodens utgång

I april fattades ett beslut innebärande att de tre parterna IGE Nordic AB, Kopparberg Mineral AB och Archelon Mineral AB skall initiera bildandet av ett separat bolag dit gemensamma undersökningstillstånd avseende järn i Bergslagen skall föras.

I april påbörjades det nya kärnbörningsprogrammet i Solvik.

Ägandet av de två dotterbolagen på Balkan har efter rapportperiodens utgång förts över till Balkan Resources AB, helägt av Archelon Mineral, med avsikt att den framtida verksamheten på Balkan skall självständigt finansieras och drivas genom Balkan Resources.

Av denna anledning har Balkan Resources årsstämma fattat beslut om nyemission. Nyemissionen riktar sig såväl till allmänheten som till Archelons aktieägare.

Sammanlagt kommer Balkan Resources att emittera högst 15 000 000 B-aktier där allmänheten erbjuds att teckna aktier till en teckningskurs om 70 öre/aktie. Vidare skall Archelons aktieägare erbjudas förtur till teckning av aktier till en rabatterad kurs; 60 öre/aktie. Antalet aktier i Balkan Resources är före emissionen 12 500 000 st, samtliga ägda av Archelon. För det fall Archelons aktieägare tecknar sig för hela emissionen kommer antalet aktier i bolaget att uppgå till 27 500 000 st.

Vid årsstämma den 14 maj 2008 valdes en ny styrelse bestående av ordföranden My Simonsson (nyval) med ledamöterna Piers Gormly (nyval), Patric Perenius och Tore Hallberg (båda omval). Till suppleant valdes Reijo Hämäläinen (omval).

Investeringar

Archelon har under perioden januari till mars 2008 aktiverat 38 Tkr i Serbien avseende geologiska undersökningar.

Kommentarer till räkenskaperna

Koncernens eget kapital per aktie uppgick till 0,42 kr (0,51 kr). Resultatet per aktie var -0,02 kr (-0,03 kr). Soliditeten uppgick till 96,9 procent. Likvida medel var vid periodens början 2 779 Tkr och uppgick vid periodens slut till 3 697 Tkr.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick per sista mars 2007 till två personer på heltid. Archelon använder sig huvudsakligen av inhyrda konsulter i de olika projekten. Bolaget drar även fördel av externa krafter i projekt som drivs gemensamt med andra företag. Antalet anställda har per den 1 april 2008 ökat med två personer vilka övergått från bolagets tidigare huvudägare Yield AB.

Aktien

Antalet registrerade aktier i Archelon uppgick per 2008-03-31 till 333 334 stycken serie A och 31 385 493 stycken serie B, totalt antal aktier 31 718 827 stycken. Genomsnittligt antal aktier var 31 718 827 stycken. Aktiens kvotvärde är 0,04 kr.

Archelons B-aktie handlas på Göteborgs OTC-lista, som ingår i NGM:s handelssystem Freeway under avdelningen Nordic MTF. Kursinformationen distribueras i realtid till ledande finansiella aktörer, vilket gör aktuell kursinformation lätt åtkomlig. Kortnamn för Archelon på aktielistan är Arch MTFB. En handelspost uppgår för närvarande till 2 000 aktier. Aktiekursen och orderdjupet kan följas på bland annat Thenberg & Kindes hemsida www.thenberg.se eller Nordic MTF:s webbplats under fliken Nordic MTF/kurser på www.ngm.se.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget har vid upprättandet av denna bokslutskommuniké tillämpat Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för januari – juni 2008 lämnas torsdagen den 28 augusti 2008.

Delårsrapport för januari – oktober 2008 lämnas torsdagen den 20 november 2008.

Bokslutskommuniké för 2008 lämnas torsdagen den 26 februari 2009

Göteborg den 22 maj 2008

Styrelsen för Archelon Mineral AB (publ)

För ytterligare information kontakta:

Tore Hallberg, VD Archelon Mineral AB

Tel 031-13 11 90, mob 0706-23 73 90

E-post: tore.hallberg@archelon.se

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

RESULTATRÄKNING – KONCERN

Tkr	2008 jan-mars	2007 jan-mars	2007 jan-dec
Övriga intäkter	248	–	–
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-552	-557	-3 283
Personalkostnader	-394	-403	-1 814
Avskrivningar	-2	–	-5
Rörelseresultat	-700	-960	-5 102
Räntenetto	38	47	290
Periodens resultat	-662	-913	-4 812

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAG

Tkr	2008 jan-mars	2007 jan-mars	2007 jan-dec
Övriga intäkter	248	–	–
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-447	-526	-2 935
Personalkostnader	-394	-403	-1 814
Avskrivningar	-2	–	-5
Rörelseresultat	-595	-929	-4 754
Räntenetto	39	47	291
Periodens resultat	-556	-882	-4 463

BALANSRÄKNING – KONCERN

Tkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	450	383	412
Materiella anläggningstillgångar	67	59	69
Finansiella anläggningstillgångar	9 414	3 208	9 062
Övriga omsättningstillgångar	168	917	2 654
Kassa & Bank	3 697	12 182	2 779
Summa tillgångar	13 796	16 749	14 976
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13 360	14 956	14 016
Kortfristiga skulder	436	1 793	960
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 796	16 749	14 976

BALANSRÄKNING – MODERBOLAG

Tkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	360	360	360
Materiella anläggningstillgångar	67	59	69
Finansiella anläggningstillgångar	10 032	3 249	9 679
Övriga omsättningstillgångar	695	1 026	3 025
Kassa & Bank	3 114	12 100	2 201
Summa tillgångar	14 268	16 794	15 334
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13 824	15 003	14 380
Kortfristiga skulder	444	1 791	954
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 268	16 794	15 334

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – KONCERN

Tkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	14 016	15 869	15 869
Nyemission	–	–	2 959
Omräkningsdifferens	6	–	–
Periodens resultat	-662	-913	-4 812
Eget kapital vid periodens utgång	13 360	14 956	14 016

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – MODERBOLAG

Tkr(tkr)	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	14 380	15 885	15 885
Nyemission	–	–	2 959
Periodens resultat	-556	-882	-4 463
Eget kapital vid periodens utgång	13 824	15 003	14 380

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERN

Tkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Periodens resultat	-662	-913	-4 812
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3	–	5
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-659	-913	-4 807
Förändring av rörelsefordringar	2 490	-500	-2 236
Förändring av rörelseskulder	-523	1 529	696
Kassaflöden från den löpande verksamheten	1 308	116	-6 347
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-390	-19	-6 167
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	–	-3 208	–
Årets kassaflöde	918	-3 111	-12 514
Likvida medel vid periodens början	2 779	15 293	15 293
Likvida medel vid periodens slut	3 697	12 182	2 779

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAG

Tkr	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Periodens resultat	-556	-882	-4 463
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	–	5
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-554	-882	-4 458
Förändring av rörelsefordringar	2 329	-609	-2 608
Förändring av rörelseskulder	-510	1 527	690
Kassaflöden från den löpande verksamheten	1 265	36	-6 376
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-352	-19	-6 714
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	–	-3 208	–
Årets kassaflöde	913	-3 191	-13 090
Likvida medel vid periodens början	2 201	15 291	15 291
Likvida medel vid periodens slut	3 114	12 100	2 201

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA – KONCERN

	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Räntabilitet på totalt kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Soliditet (%)	96,8	89,3	93,6
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg
Resultat per aktie (kr)	-0,02	-0,03	-0,16
Eget kapital per aktie (kr)	0,42	0,51	0,44
Kassalikviditet (%)	886	731	566
Antalet A-aktier	333 334	333 334	333 334
Antalet B-aktier	31 385 493	29 093 827	31 385 493
Totalt antal aktier	31 718 827	29 427 161	31 718 827
Genomsnittligt antal aktier	31 718 827	29 427 161	30 572 994

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA – MODERBOLAG

	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Räntabilitet på totalt kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Soliditet (%)	96,9	89,3	93,8
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg
Resultat per aktie (kr)	-0,02	-0,03	-0,15
Eget kapital per aktie (kr)	0,44	0,52	0,45
Kassalikviditet (%)	858	733	548
Antalet A-aktier	333 334	333 334	333 334
Antalet B-aktier	31 385 493	29 093 827	31 385 493
Totalt antal aktier	31 718 827	29 427 161	31 718 827
Genomsnittligt antal aktier	31 718 827	29 427 161	30 572 994

Nyckeltalsdefinitioner

Räntabilitet på totalt kapital:	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt totalt kapital.
Räntabilitet på eget kapital:	Nettoresultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutning.
Räntetäckningsgrad:	Resultat efter finansiella poster plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till antal aktier.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.