

ARCHELON MINERAL AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2011

- Intressebolaget Nordic Iron Ores ansökan om bearbetningskoncession för Blötbergets järnmalmgruva beviljad av Bergsstaten.
 - Magnetiska mätningar över Väsmanfältet antyder att det ned till ca 300 meters djup kan innehålla över 600 miljoner ton magnetit-mineralisering.
 - Emission och marknadsnotering av Nordic Iron Ores aktie flyttas till nästa år på grund av rådande situation på de finansiella marknaderna.
 - Agnico-Eagle påbörjade kärnborring i guldprojektet Solvik.
 - Resultatet för perioden uppgick till -2 228 Tkr (10 923 Tkr).
-

Archelon Mineral AB är ett publikt bolag listat på AktieTorget (ticker: ARCH B). Affärsidén är att identifiera, förädla och skapa mervärden i råvaruprojekt genom 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. Den egna verksamheten ska i första hand finansieras via avkastning från dessa investeringar. Mer information finns på www.archelon.se

RESULTAT OCH FINANSIELLA UPPGIFTER

Resultatet för perioden januari till september 2011 uppgick före skatt till -2 228 Tkr (10 923 Tkr). Försäljning av aktier i värdepappersportföljen visade ett överskott på 1 609 Tkr (15 060 Tkr).

Resultatet för årets tredje kvartal, juli–september, uppgick före skatt till -688 Tkr (3 004 Tkr). Försäljning av värdepapper gav under tredje kvartalet en vinst om 318 Tkr (4 316 Tkr). Siffror inom parentes anger resultatet för motsvarande period 2010.

Tillgångarna består i huvudsak av aktier i råvarurelaterade bolag och undersökningstillstånd. Bolagets resultatutveckling och ekonomiska ställning framgår av bifogade resultat- och balansräkningar.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Archelon har de senaste åren byggt upp en investeringsportfölj bestående av bolag verksamma inom råvarusektorn. Per sista september 2011 bestod innehavet av helägda dotterbolaget Norplat Resources AB samt intressebolagen Nordic Iron Ore AB, Geotermica AB, Merrit Resources Inc och Älvfrakt Trollhättan AB. Därutöver har Archelon en mindre aktiepost i Mineral Invest International MII AB.

Förutom investeringar i råvarubolag bedriver Archelon prospektering i egen regi och i samarbete med andra aktörer. Verksamheten är inriktad på bas- och ädelmetaller med geografiskt fokus på Värmland och Dalsland. Syftet är att finna brytvärda mineralfyndigheter inom de områden där bolaget beviljats undersökningstillstånd. De flesta projekten befinner sig i ett tidigt utvecklingskede.

Viktigaste innehavet i investeringsportföljen är Nordic Iron Ore AB. Bolaget planerar att återuppta driften och utveckla verksamheten i gruvorterna Blötberget och Håksberg i Ludvika kommun. Archelons ägarandel i Nordic Iron Ore uppgår per rapportdatum till 21,4 procent.

Blötberget och Håksberg samt det mellanliggande Väsmanfältet ligger i ett 25 km långt nord-sydligt mineraliserat stråk med ett flertal malmkroppar av varierande storlek och form. Ludvika Gruvor (Blötberget och Håksberg) är en av de största sammanhållna järnmalmsfyndigheterna i Bergslagen med totala mineraltillgångar på ca 61 Mton. Det förekommer både apatitjärn och skarnbandade fosforfattiga järnmalmer. De fosforfattiga malmerna, så kallad skarnmalm, dominerar och magnetitmalmen dominerar över hematit.

Nordic Iron Ore avser att utöka mineraltillgångarna och uppgradera dessa till malmreserver, främst genom prospektering och andra undersökningar av Väsmanfältet. Bolaget kontrollerar väsentliga delar av området genom strategiskt belägna undersökningstillstånd.

Nordic Iron Ore under 2011:

- Riktad nyemission om 22,5 Mkr genomförd.
- Fortsatt finansiering om ca 150 Mkr förbereds.
- Bearbetningskoncession för Blötberget beviljad.
- Bearbetningskoncession för Håksberg väntas innan årsskiftet.
- Etablering av organisation med nya kontor och anställda.
- Pågående projektstudie avseende Blötberget och Håksberg slutförs.
- Geofysiska mätningar och tolkning av Väsmanfältet.

För mer information, se bolagets hemsida www.nordicionore.se

VD-kommentar

I rapporten för tredje kvartalet vill jag särskilt lyfta fram intressebolaget Nordic Iron Ore AB, där Archelon är en av de större ägarna. Bolaget hamnade i händelsernas centrum efter ett pressmeddelande publicerat den 10 oktober. I pressmeddelandet informerades om resultaten från magnetiska mätningar över Väsmanfältet. Mineraliseringen är intressant med tanke på dess närhet till järnmalmsförekomsterna i Blötberget och Håksberg.

De indikativa resultaten av mätningarna över Väsmanfältet kan innebära en möjlighet att utveckla hela det 25 km långa stråket till ett sammanhängande gruvfält från Håksberg i norr till Blötberget i söder. Om det potentiellt mycket stora tonnaget i Väsmanfältet motsvarar förväntningarna finns förutsättningar för gruvdrift under många år framöver.

Uppmärksamheten kring rapporten om Väsmanfältet och gruvprojektet i Bergslagen skapade höga förväntningar. Det stora intresset för projektet avspeglas också i att Archelon under oktober månad fick ca 250 nya aktieägare.

Nordic Iron Ore ligger i en hög mognadsfas och bolaget förbereder som bäst en emission inför en kommande marknadsnotering av aktien. Emissionen var ursprungligen tänkt att genomföras under fjärde kvartalet 2011. Den förskjuts dock till nästa år på grund av rådande situation på de finansiella marknaderna.

Nordic Iron Ore är ett utmärkt exempel på att vår affärsmodell fungerar. Den bygger på de tre stegen identifiera, förädla och skapa mervärden. Efter att ha vidareutvecklat och bolagiserat projektet är vi nu inne i den sista fasen, där mervärde skapas. Om inget oförutsett inträffar bedöms investeringen inom en snar framtid ha goda förutsättningar att utvecklas på ett gynnsamt sätt, till gagn både för Archelons aktieägare och vår egen fortsatta verksamhet.

Tore Hallberg
VD, Archelon Mineral AB

Väsentliga händelser under rapportperioden

Nordic Iron Ore AB

Nordic Iron Ore AB höll den 21 september 2011 en extra bolagsstämma för att fatta beslut om styrelsens sammansättning. Genom nyval utsågs Ulf Adelson till ordinarie ledamot och tillika styrelseordförande. Ulf Adelson har mycket lång och gedigen erfarenhet från svensk riks- och regionalpolitik samt från ledande positioner inom svenskt näringsliv, bland annat som styrelseordförande för SJ.

Bergsstaten beviljade den 30 augusti 2011 Nordic Iron Ores ansökan om bearbetningskoncession enligt minerallagen avseende järnmalmsförekomsterna i Blötbergsfältet i Ludvika kommun. Koncessionen innebär rätt till utvinning och tillgodogörande av

järn, sällsynta jordartsmetaller samt apatit i 25 år med möjlighet till förlängning. En separat koncessionsansökan är upprättad för Håksbergs malmfält. Den väntas bli beviljad av Bergsstaten innan årsskiftet.

Styrelsen i Nordic Iron Ore har engagerat den nordiska investmentbanken ABG Sundal Collier inför kommande emission och den planerade noteringen av bolagets aktie. Syftet med emissionen är dels att ytterligare stärka kapitalbasen, dels bredda ägandet innan marknadsnoteringen av bolagets aktie. Tillförda medel skall främst finansiera arbetet med en slutlig feasibility-studie och övrig verksamhet de närmaste åren. En ytterligare större kapitalanskaffning kommer att erfordras före driftstart. ABG Sundal Collier är en av de ledande investmentbankerna i Norden med starkt fokus på råvarubolag.

Guldprojektet Solvik

Agnico-Eagle Sweden AB har under sommaren och hösten 2011 utfört ett omfattande prospekteringsprogram i guldprojektet Solvik i norra Dalsland. Det fortsatta arbetet består främst av kärnbörning. Borrprogrammet påbörjades i september 2011.

Samarbetet med det kanadensiska gruvbolaget Agnico-Eagle Mines inleddes under 2010, då det tecknades ett avtal avseende guldprojektet Solvik. I enlighet med avtalet har undersökningstillstånden i Solvikområdet överlåtit på Agnico-Eagles dotterbolag Agnico-Eagle Sweden AB. Agnico-Eagle står för kostnaderna genom den fortsatta prospekteringsfasen mot erhållande av en successivt ökande ägarandel. Vid beslut om gruvbrytning är Archelons ägarandel reducerad till 10 procent. Ägarandelen kan, om Archelon så väljer, omvandlas till en ”net smelter return” på 1,25 procent. Alternativt kvarstår Archelon som fullvärdig partner.

Prospektering

Prospekteringsverksamheten har under perioden varit koncentrerad till västra Värmland, där Archelon innehar undersökningstillstånd i Arvika kommun. Provtagning runt gamla gruvhål och skärpningar har gjorts i syfte att verifiera tidigare rapporterade metallhalter, i första hand guld och koppar. Ett liknande provtagningsprogram har genomförts i västra Bergslagen, där ett flertal sulfidmineraliseringar provtagits. Analyssvar väntas inkomma runt årsskiftet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Nordic Iron Ore offentliggjorde i oktober 2011 en preliminär utvärdering av magnetiska mätningar över Väsmanfältet. Fältet utgör en direkt sydlig fortsättning av Håksbergsfältet och ligger huvudsakligen under sjön Väsman. Resultaten visar att den preliminära kvantifieringen av mineraliseringarna kan vara en av de större järnförekomsterna i Sverige. Även om beräkningarna ännu enbart baseras på magnetiska mätningar framstår förekomsten som betydande.

Tolkning och datamodellering av de magnetiska kropparna ner till ett djup av 300 meter har genomförts. Modelleringen redovisar ett uppskattat tonnage på 600–650 Mton magnetmineralisering med beräknad järnhalt på 28-30 procent.

Nordic Iron Ore avser att genomföra ett omfattande kärnbörningsprogram för att undersöka och utvärdera järnmineraliseringarna i Väsmanfältet. Mineraliseringarna klassificeras för närvarande som ”exploration target” enligt standarden NI 43-101. Bolaget poängterar att hittills genomförda undersökningar är otillräckliga för att definiera Väsmanfältet som en mineraltillgång enligt NI 43-101.

Den fullständiga tekniska rapporten finns publicerad på Nordic Iron Ores hemsida www.nordicironore.se/pdf/Geovista_technical_report_111007.pdf

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar

Det har under rapportperioden inte gjorts några investeringar.

Kommentarer till räkenskaperna

Eget kapital per aktie uppgick per sista september 2011 till 0,20 kr (0,29 kr). Resultatet per aktie var -0,03 kr (0,15 kr). Soliditeten uppgick till 95,8 % (96,9 %). Likvida medel var vid periodens början 10 721 Tkr (990 Tkr) och vid periodens slut 8 524 Tkr (11 245 Tkr). Siffror inom parentes visar utfallet för motsvarande period 2010.

Aktien

Antalet utestående aktier per 30 september 2011 uppgick till 2 051 090 av serie A och 71 016 548 av serie B, totalt 73 067 638 aktier. B-aktien handlas på AktieTorget under kortnamnet Arch B. Antalet aktieägare var enligt Euroclears sammanställning 3 855 st.

Anställda

Medelantalet anställda var per rapportdagen fyra personer. Vid behov anlitas konsulter och entreprenörer.

Redovisningsprinciper

Bolaget har vid upprättandet av denna delårsrapport tillämpat Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2011 lämnas torsdagen den 23 februari 2012.

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Göteborg den 17 november 2011

Archelon Mineral AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information kontakta Tore Hallberg, VD Archelon Mineral AB.

Telefon: 031-131190, 0706 237390

E-post: tore.hallberg@archelon.se

RESULTATRÄKNING

Tkr	2011 jan-sept	2011 juli-sept	2010 jan-sept	2010 juli-sept	2010 jan-dec
Nettoomsättning	320	202	107	38	286
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-1 245	-243	-1 730	-529	-2 120
Personalkostnader	-2 973	-1 001	-2 507	-818	-3 494
Avskrivningar	-8	-3	-7	-3	-9
Rörelseresultat	-3 906	-1 045	-4 137	-1 312	-5 337
Räntenetto	69	39	–	–	–
Resultat värdepapper	1 609	318	15 060	4 316	11 777
Periodens resultat	-2 228	-688	10 923	3 004	6 440

BALANSRÄKNING

Tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	360	360	360
Materiella anläggningstillgångar	68	64	62
Finansiella anläggningstillgångar	5 310	9 280	5 370
Övriga omsättningstillgångar	1 221	1 290	1 210
Kassa & Bank	8 524	11 245	10 721
Summa tillgångar	15 483	22 239	17 723
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	14 829	21 540	17 057
Kortfristiga skulder	654	699	666
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 483	22 239	17 723

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	17 057	11 590	11 590
Utdelning	–	-973	-973
Periodens resultat	-2 228	10 923	6 440
Eget kapital vid periodens utgång	14 829	21 540	17 057

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Rörelseresultat	-3 906	-4 137	-5 337
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8	7	9
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-3 831	-4 130	-5 327
Förändring av rörelsefordringar	-10	328	408
Förändring av rörelseskulder	-13	146	113
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-3 854	-3 656	-4 806
Kassaflöden från investeringsverksamheten	1 657	13 911	14 537
Årets kassaflöde	-2 197	10 255	9 731
Likvida medel vid periodens början	10 721	990	990
Likvida medel vid periodens slut	8 524	11 245	10 721

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-13,4	63,5	43,1
Räntabilitet på eget kapital (%)	-13,8	65,9	45,0
Soliditet (%)	95,8	96,9	96,2
Resultat per aktie (kr)	-0,03	0,15	0,09
Eget kapital per aktie (kr)	0,20	0,29	0,23
Kassalikviditet (%)	1 490,1	1 793,3	1 791,4
Antalet A-aktier	2 051 090	2 051 090	2 051 090
Antalet B-aktier	71 016 548	71 016 548	71 016 548
Totalt antal aktier	73 067 638	73 067 638	73 067 638
Genomsnittligt antal aktier	73 067 638	73 067 638	73 067 638

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.
Resultat per aktie:	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Eget kapital per aktie:	Eget kapital i relation till antal aktier på balansdagen.
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar exklusive lager i förhållande till kortfristiga skulder.