

## ARCHELON MINERAL AB (publ)

### Delårsrapport januari – september 2010

---

- Tempot ökar i Nordic Iron Ore, ansökan om bearbetningskoncession för Blötbergets järnmalmsgruva inlämnad till Bergsstaten.
  - Prospekteringsborrning efter guld och koppar i Väner-Mjösa Goldbelt.
  - Överenskommelse träffad med Agnico-Eagle avseende guldprojektet Solvik.
  - Portföljbolaget Trollhättan Mineral listas på AktieTorget.
  - Nytt dotterbolag bildat.
  - Investeringsverksamheten gav under årets första nio månader reavinst om 15 060 Tkr.
  - Resultatet för perioden uppgick till 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 så långt som möjligt finansieras via avkastning från dessa investeringar. Mer information finns på [www.archelon.se](http://www.archelon.se)*

---

## RESULTAT OCH FINANSIELLA UPPGIFTER

Resultatet för perioden januari till september 2010 uppgick före skatt till 10 923 Tkr (-3 016 Tkr). Det positiva resultatet härrör från försäljning av aktier i värdepappersportföljen, som visade ett överskott på 15 060 Tkr (-309 Tkr).

Resultatet för årets tredje kvartal, juli–september, uppgick före skatt till 3 004 Tkr (-783 Tkr). Försäljning av aktier gav under tredje kvartalet en vinst om 4 316 Tkr (28 Tkr). Siffror inom parentes anger resultatet för motsvarande period 2009.

Tillgångarna består i huvudsak av aktier i råvarurelaterade bolag och undersöknings-tillstånd. Resultatet påverkas positivt av reavinster vid avyttring av aktier i värdepappersportföljen samt negativt av kostnader i samband med prospektering.

## VERKSAMHETSÖVERSIKT SAMT VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

### Investeringsverksamheten

Investeringsportföljen innehåller per sista september 2010 åtta bolag med ett bokfört värde om 9,2 Mkr. Innehav med högst värde var Mineral Invest International MII AB. Marknadsvärdet på Archelons ca 2,3 miljoner aktier uppgick till ca 6,7 Mkr, baserat på slutkursen för senast betalt (2,95 kr) den 30 september 2010. Bolaget är listat AktieTorget. Största innehaven är Nordic Iron Ore AB och Trollhättan Mineral AB med 37,5 procent respektive 25 procent av kapitalet. Andra innehav är Geotermica AB, som söker koncessioner för geotermisk energi i Italien, samt prospekteringsbolaget Merrit Resources Inc, med guldprojekt i Filippinerna.

Archelon deltar aktivt i utvecklandet i flera av portföljbolagen genom styrelse-representation samt tillskott av kapital och tjänster. Hjälpt med ägarspridning och rådgivning för de bolag som planerar för listning på någon handelsplats för aktier är också en viktig del i verksamheten.

### Nordic Iron Ore ansöker om bearbetningskoncession

Intressebolaget Nordic Iron Ore AB har under perioden färdigställt en ansökan om bearbetningskoncession för Blötbergets järnmalmsgruva, vilken överlämnades till Bergsstaten den 1 oktober 2010. När verksamheten i Blötberget lades ned 1979 rapporterade dåvarande ägaren SSAB i sin slutrapport att ca 25 miljoner ton mineraltillgångar kvarstod i gruvan. En separat ansökan om bearbetningskoncession upprättas för Håksbergs malmfält och beräknas kunna lämnas in till Bergsstaten innan årsskiftet. En bearbetningskoncession är giltig i minst 25 år. Baserat på nuvarande järnmalmspriser bedöms en nyöppning av gruvorna vara lönsam. Både Blötberget och Håksberg ligger i Ludvika kommun.

Malmfälten runt Blötberget, Håksberg och det mellanliggande Väsmanfältet ligger i ett ca 25 km långt nord-sydligt stråk med ett flertal malmkroppar av varierande storlek. Det är en av de största sammanhållna järnmalmsförekomsterna i Bergslagen. Mineraltillgångarna uppskattas till mer än 100 miljoner ton. Nordic Iron Ore kontrollerar väsentliga delar genom strategiskt belägna undersökningstillstånd.

Efter att Bergsstaten beviljat ansökan om bearbetningskoncession kommer aktieägarna i Archelon erbjudas möjlighet att teckna aktier i Nordic Iron Ore i en planerad publik emission under 2011.

### Intressebolaget Trollhättan Mineral listas på AktieTorget

Trollhättan Mineral AB planeras överta det vilande bolaget Intius AB och dess plats på AktieTorget efter ett så kallat omvänt förvärv. Affären godkändes av aktieägarna i Intius AB vid en extra bolagsstämma den 8 november 2010. Bolagets nya firma blir Trollhättan Mineral AB.

Intius betalar förvärvet genom att emittera drygt 556 miljoner nya aktier, riktade till ägarna i Trollhättan Mineral. Vid genomförd nyemission kommer bolaget att ha 800 miljoner aktier utgivna. Archelons andel i Trollhättan Mineral är idag 25 procent av aktiekapitalet. Efter att det omvända förvärvet är godkänt och registrerat kommer ägarandelen att uppgå till ca 17 procent, vilket innebär att bolaget inte längre blir ett intressebolag.

Trollhättan Mineral är främst verksamt inom mineralbranschen. I affärsidén ingår även att förvärva och bygga upp nya företag och verksamheter. Inom koncernen finns idag företag i bygg-, entreprenad- och rederiverksamhet. Företagsgruppen består av de helägda dotterföretagen Allmix AB, Millfill AB, Vargöns Brikett AB, VEAB, Älvfrakt i Trollhättan AB och intressebolaget Vargön Shipping AB.

Trollhättan Mineral bildades 1988 och har numera 15 personer anställda. Koncernen omsatte under 2009 drygt 17 Mkr, med ett resultat som uppgick till 614 Tkr. Företaget räknar med en betydande omsättnings- och resultatökning under 2011.

### Nytt dotterbolag bildat

Archelon bildade under perioden ett nytt helägt dotterbolag, Norplat Resources AB (publ). Planen är att Norplat skall kapitaliseras i två steg, först genom en private placement under innevarande år och därefter genom en publik emission under första halvåret 2011. Förutsatt kapitalisering skall Norplat mot utgivande av egna aktier förvärva ett prospekteringsprojekt på Kolahalvön i Ryssland, där bland annat en lovande guldmineralisering påträffats genom omfattande kärnbörning. Ett slutligt bindande avtal för planens genomförande är ännu inte träffat.

### Prospekteringsverksamheten

Per rapportdatum fanns tio registrerade undersökningstillstånd med en sammanlagd areal om 6 238 hektar. Målsättningen är att finna mineraliseringar som kan leda till brytvärda fyndigheter. Tillstånden ligger i Värmland, Dalsland och Västernorrland. Primära metaller är guld och basmetaller, främst koppar.

Under perioden har Archelon tecknat ett intentionsavtal ("Letter of Understanding") med det kanadensiska gruvbolaget Agnico-Eagle Mines svenska dotterbolag Agnico-Eagle Sweden AB avseende guldprojektet Solvik. Projektet i norra Dalsland och sydvästra Värmland ägs till lika delar av Archelon och IGE Nordic AB.

Genom en så kallad "earn in-process" kan Agnico-Eagle öka sitt ägande i projektet upp till 80 procent av Archelons andel, motsvarande 40 procent av projektet. För detta måste bolaget utföra prospekteringsarbete samt göra en feasibility-studie till egen kostnad. Om en feasibility-studie slutförs av Agnico-Eagle har Archelon möjlighet att fortsatt stå kvar med 10 procent i projektet, då som betalande part, alternativt omvandla andelen till en royalty ("net smelter return") om 1,25 procent. Agnico-Eagle har ett flertal guldgruvor i produktion, bland annat i Kittilä i norra Finland.

Ett mindre kärnbörningsprogram har genomförts på området Bortan i västra Värmland. Börningen genomfördes i september 2010 i syfte att undersöka

förekomsten av koppar och guld i berggrunden. Två borrhål om sammanlagt ca 140 meter placerades där markgeofysiska mätningar visat förhöjda värden. Analysresultaten, som förväntas bli klara i början på nästa år, blir vägledande för projektets fortsättning.

Diskussioner förs även med andra aktörer om någon form av samverkan i det malmgeologiskt intressanta stråket Väneren Mjösa Goldbelt, vilket genom västra Värmland fortsätter upp till sjön Mjösa i Norge. I ett historiskt perspektiv är det främst koppar och guld som varit föremål för brytning och prospektering på ömse sidor gränsen.

## ÖVRIG INFORMATION

### Investeringar

Archelon har under årets tredje kvartal genom nyteckning av aktier investerat 1 740 Tkr i två av intressebolagen som ingår i investeringsportföljen, 1 000 Tkr i Geotermica AB och 740 Tkr i Nordic Iron Ore AB. Tidigare har lämnats ett kapitaltillskott till Nordic Iron Ore om 243 Tkr.

### Kommentarer till räkenskaperna

Eget kapital per aktie uppgick till 0,29 kr (0,15 kr). Resultatet per aktie var 0,15 kr (-0,08 kr). Soliditeten uppgick till 96,9 % (92,70 %). Likvida medel var vid periodens början 990 Tkr (581 Tkr) och vid periodens slut 11 245 Tkr (2 056 Tkr). Siffror inom parentes visar utfallet för motsvarande period 2009.

Archelon äger 100 procent av det nybildade dotterbolaget Norplat Resources AB (publ). Ägarandelen kommer kraftigt att minska i samband med kommande planerade emissioner. Av denna anledning har en koncernbalansräkning ej upprättats, utan innehavet av dotterbolaget är redovisat under posten finansiella anläggningstillgångar.

### Aktien

Antalet utestående aktier per sista september 2010 uppgick till 2 051 090 av serie A och 71 016 548 av serie B. Totalt antal aktier 73 067 638. B-aktien handlas på AktieTorget under kortnamnet Arch B. Antalet aktieägare uppgick enligt Euroclears sammanställning till ca 3 800 st.

### Anställda

Medelantalet anställda var per rapportdagen fyra personer.

### Redovisningsprinciper

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2010 lämnas torsdagen den 24 februari 2011.

## GRANSKNINGSRAPPORT

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

Göteborg den 18 november 2010

**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](mailto:tore.hallberg@archelon.se)

## RESULTATRÄKNING

Tkr	2010 jan-sept	2010 juli-sept	2009 jan-sept	2009 juli-sept	2009 jan-dec
Nettoomsättning	107	38	100	24	164
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-1 730	-529	-1 138	-379	-1 616
Personalkostnader	-2 507	-818	-1 664	-454	-2 296
Avskrivningar	-7	-3	-5	-2	-7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 137</b>	<b>-1 312</b>	<b>-2 707</b>	<b>-811</b>	<b>-3 755</b>
Resultat värdepapper	15 060	4 316	-309	28	1 057
<b>Periodens resultat</b>	<b>10 923</b>	<b>3 004</b>	<b>-3 016</b>	<b>-783</b>	<b>-2 698</b>

## BALANSRÄKNING

Tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	360	360	360
Materiella anläggningstillgångar	64	57	56
Finansiella anläggningstillgångar	9 280	8 429	9 120
Övriga omsättningstillgångar	1 290	1 257	1 617
Kassa & Bank	11 245	2 056	990
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 239</b>	<b>12 159</b>	<b>12 143</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	21 540	11 272	11 590
Kortfristiga skulder	699	887	553
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>22 239</b>	<b>12 159</b>	<b>12 143</b>

## FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	11 590	10 497	10 497
Nyemission	–	3 791	3 791
Utdelning	-973	–	–
Periodens resultat	10 923	-3 016	-2 698
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>21 540</b>	<b>11 272</b>	<b>11 590</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Periodens resultat	-4 137	-2 707	-3 755
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7	5	7
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 130</b>	<b>-2 702</b>	<b>-3 748</b>
Förändring av rörelsefordringar	328	-89	69
Förändring av rörelseskulder	146	1032	198
<b>Kassaflöden från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 656</b>	<b>-1 759</b>	<b>-3 481</b>
<b>Kassaflöden från investeringsverksamheten</b>	<b>13 911</b>	<b>-57</b>	<b>99</b>
<b>Kassaflöden från finansieringsverksamheten</b>	<b>–</b>	<b>3 291</b>	<b>3 791</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>10 255</b>	<b>1 475</b>	<b>409</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>990</b>	<b>581</b>	<b>581</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>11 245</b>	<b>2 056</b>	<b>990</b>

## NYCKELTAL OCH AKTIEDATA

	2010-09-30	2009-09-30	2009-12-31
Räntabilitet på totalt kapital (%)	63,5	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	65,9	neg	neg
Soliditet (%)	96,9	92,7	95,4
Resultat per aktie (kr)	0,15	-0,08	-0,06
Eget kapital per aktie (kr)	0,29	0,15	0,16
Kassalikviditet (%)	1 793,3	373,5	471,4
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	37 416 499	46 402 539

### 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.