

ARCHELON MINERAL AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2009

-
- **Prospekteringsportfölj utvärderas med uppmuntrande resultat.**
 - **Dotterbolaget Balkan Resources fokuserar på guld i Serbien.**
 - **Intressebolaget Nordic Iron Ore har stor potential.**
 - **Förslag om nyemission.**
 - **Koncernens resultat för perioden -1 477 Tkr (-662 Tkr).**
-

Archelon Mineral AB är ett publikt bolag listat på AktieTorget (ticker: ARCH B). Affärsidén är att identifiera, förädla och skapa mervärden i tidiga 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

RESULTAT OCH FINANSIELLA UPPGIFTER

Koncernens resultat för perioden januari till mars 2009 uppgick före skatt till -1 477 Tkr (-662 Tkr). Siffror inom parentes anger resultatet för motsvarande period 2008. Resultatet påverkas negativt av kostnader i samband med prospektering samt av förluster vid försäljning av aktier.

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Archelon har under perioden fortsatt bygga upp sin verksamhet som består av prospektering vilken huvudsakligen bedrivs i egen regi samt investeringar i andra prospekteringsbolag och råvarurelaterade företag.

Geografiska områden är Sverige och Balkanregionen. Verksamheten i Serbien och Makedonien administreras av dotterbolaget Balkan Resources AB. Därtill finns delägda intressen inom olika råvarurelaterade projekt. Per rapportdatum den sista mars 2009 fanns 14 registrerade undersökningstillstånd med en sammanlagd areal om 7 048 hektar. Primära metaller guld och koppar.

Emission i Balkan Resources

Dotterbolaget Balkan Resources genomförde under perioden 26 mars till 9 april 2009 en nyemission uppgående till 5,2 Mkr. Emissionen tecknades till

ca 25 procent, vilket tillförde bolaget runt 1,2 Mkr innan emissionskostnader. Efter emissionen kvarstår Archelon som huvudägare med ett aktieinnehav uppgående till ca 65 procent av kapitalet och ca 86 procent av rösterna. Förutsatt godkännande från NGM kommer Balkan Resources B-aktie att listas på Nordic MTF Stockholm snarast möjligt.

Prospekteringsobjekt

Prioriterade områden är undersökningstillstånden runt Solvik i norra Dalsland samt ett definierat stråk i västra Värmland. I Solvik har genom kärnbörning påvisats närvaron av en betydande guldmineralisering innehållande även koppar och silver. Projektet Solvik drivs på 50/50-basis tillsammans med IGE Nordic AB. Den så kallade Gunnarskogslinjen i västra Värmland består av ett flertal identifierade kopparmineraliseringar, av vilka flera har brutits i historisk tid.

Portföljen med undersökningstillstånd omfattar per rapportdatum 14 registrerade undersökningstillstånd med en sammanlagd areal om 7 048 hektar. De svenska tillstånden omfattar primärt guld och koppar men även silver, molybden och järn är intressanta inslag i projektportföljen.

Solvik – guldfyndighet med potential

Archelon innehar fyra väl sammanhållna undersökningstillstånd avseende guld och koppar inom runt Solvik i Bengtsfors kommun i norra Dalsland. Projektet ägs till lika delar av Archelon och IGE Nordic AB. Tillståndens sammanlagda areal är 2 987 hektar.

Prospekteringsarbetet bekräftar dessutom nya guldanomolier utanför tidigare kända stråk. Vid en regional geokemisk provtagning ca 12 km norr om Solvik omfattande ca 200 moränprover, insamlade i januari 2008, har ytterligare en guldanomali påträffats. Provtagning har följts upp med ytterligare 150 prover som bekräftar närvaron av en guldmineralisering. Vid fältarbete ca 4 km norr om Solvik påträffades ett mineraliserat block med 7 g/t guld och en mineralisering i håll innehållande 8 g/t guld.

Två undersökningstillstånd som täcker de nya fyndområdena har beviljats av Bergsstaten. Det fortsatta arbetet planeras omfatta geologiska och geofysiska undersökningar samt en tredje omgång kärnbörning.

Guldmineraliseringarna vid och kring Solvik tillhör det så kallade Vänern-Mjösö Goldbelt, där ett stort antal ädel- och basmetallmineraliseringar påträffats, varav flera varit föremål för brytning. Senast producerades guld vid Harnäsgruvan (1993–1996), ca 16 km norr om Solvik.

Koppar i västra Värmland

Genom Värmland sträcker sig i en vid båge den så kallade Stora Mylonitzonen, som bedöms vara resterna av en urtida kollision mellan två plattor i jordskorpan. Väster om denna zon finns ett stort antal uppslag bestående av guldförande sulfidmineraliseringar, varav några varit föremål för brytning. I höjd med Gunnarskog i Arvika kommun finns bland annat ett sulfidmineraliserat bälte innehållande de kopparförande mineralen bornit

och kopparkis. Även guld har noterats. Inom Väner-Mjösa Goldbelt finns en geologisk axel benämnd Gunnarskogslinjen med en öst-västlig utsträckning på ca 15 km. Axelns bredd är en till två kilometer.

På Archelons undersökningstillstånd Bortan nr 1 och Kyrkskogen nr 1, båda belägna inom den så kallade Gunnarskogslinjen, finns ett flertal äldre smågruvor och skärpningar vilka brutits på koppar. Archelon kommer under innevarande fältsäsong att fortsätta uppgradera kunskapen samt utöka närvaron i detta malmgeologiskt intressanta område. Prospekteringsresultat från andra aktörer verksamma i området bekräftar och styrker dessutom tidigare gjorda antaganden och iakttagelser, vilka pekar på närvaron av fyndigheter som kan innehålla avsevärda tonnage.

Guldprospektering i Västernorrland

Archelon innehar fyra undersökningstillstånd i Graningetrakten i Sollefteå kommun. Projektområdets sammanlagda areal är 2 226 hektar. Förhöjda guldhalter i moränprover kombinerat med berggrundsgeologisk information motiverar fortsatta undersökningar under 2009 i det guldanomala området.

Återvinning av ferrokrom

Archelon förvärvade år 2006 fastigheten Lindveden 12:7 i Trollhättans kommun. På den ca 4 hektar stora fastigheten finns ett upplag från tidigare industriell verksamhet. Upplaget innehåller slagg som huvudsakligen består av kalk med rester av ferrokrom. Syftet är att återvinna ferrokromslaggen som ligger utspridd i upplaget. Provtagning visar att halten ferrokrom i kalken är ca 5 procent. Den totala mängden kalkslag uppskattas till minst 100 000 ton, vilket skulle ge ett innehåll av ferrokrom på minst 5 000 ton.

Archelon för diskussioner med intressebolaget Trollhättan Mineral AB om en strukturaffär där Trollhättan Mineral skulle kunna förvärva Lindveden. En sådan affär kunde innebära att Archelons ägande ökar i Trollhättan Mineral, men förutsätter dessutom att Archelon även erhåller en vinstdelning ur projektet.

Verksamhet på Balkan

Archelons dotterbolag Balkan Resources bedriver prospekteringsverksamhet i Serbien och Makedonien via helägda dotterbolagen Archelon d.o.o i Serbien och Archelon Makedonija d.o.o.e.l i Makedonien. Archelon d.o.o har fyra undersökningskoncessioner med kända mineraltillgångar i Serbien. Archelon Makedonija d.o.o.e.l har lämnat in tre ansökningar över områden med påvisade mineraltillgångar. Dessa och övriga bolags ansökningar har i mars 2009 lagts ut på anbud, så kallad tender, av makedonska staten. Besked förväntas komma senare i år. Se även www.balkanresources.se

De serbiska koncessionerna omfattar en areal på totalt 2 330 hektar. Fyndigheterna är kända från tidigare undersökningar utförda av staten och därför väl etablerade. De makedonska ansökningarna omfattar ca 3 500 hektar. Ekonomiskt intressanta metaller är guld, tenn, silver, koppar, zink, bly och antimon. Pågående arbeten är fokuserade till guldprojektet Duboka i östra Serbien.

Undersökningsområdet Duboka

Undersökningsområdet ligger ca 150 km sydöst om Belgrad. Tillståndsarealen är ca 70 km² och täcker vattendraget Dubokas avrinningsområde. Inga systematiska geologiska undersökningar har tidigare gjorts här sedan slutet på 1800-talet. Under 2008 påbörjades ett omfattande prospekteringsprogram i området. Totalt borrades 24 hål och ca 70 procent av proverna tagna i borrhålen innehåller guld. Undersökningarna fortsätter under 2009.

Dalgången är mellan 100 m och 400 m bred och utvinningsbart material finns längs en sträcka av 4 km. Reserverna uppskattas till 2 miljoner kubikmeter i vattendragets nedre lopp. I områdets övre delar blir dalgången smalare och mängden alluvialt material uppskattas till ca 50 000 m³. Vid en antagen snitthalt på 0,3 g/m³ blir mängden guld drygt 600 kg.

Undersökningsområdet Pek

I februari 2009 lämnades en ansökan in för ett område längs floden Pek och dess dalgång. Området ligger i direkt anslutning till undersökningslicensen och vattendraget Dubokas utlopp i Pek. Svar från gruvministeriet förväntas under årets andra kvartal.

Under 1900-talets första hälft exploaterades det guldförande gruset i Pekdalen med hjälp av fyra stora flytande dredgar (pråmar). Storskalig alluvial guldproduktionen upphörde efter andra världskriget. Reservberäkningar gjorda av geologiska fakulteten vid Belgrads universitet visar att volymen alluvialt material i Pekdalens centrala delar är ca 30 miljoner kubikmeter. Baserat på tidigare exploatering samt gjorda undersökningar och beräkningar bedöms guldhalt i grusavlagringarna ligga på 0,3 g/m³. Detta innebär att totala mängden guld uppgår till ca nio ton.

ÄGARINTRESSEN I RÅVARUBOLAG

Trollhättan Mineral AB

Koncernen består av moderbolaget Trollhättan Mineral AB och dotterbolagen Millfill AB, Allmix AB, Vargön Brikett AB samt Älvfrakt i Trollhättan AB. Bolaget bedriver verksamhet i egna lokaler i Trollhättan, främst handel med mineraler och metaller, metallföreningar och metallegeringar, entreprenad, transport och rederiverksamhet samt handel med ballast.

Vargön Alloys AB är Trollhättan Minerals största kund. På grund av vikande marknad har Vargön Alloys gjort stora neddragningar i sin verksamhet med prognos att återgå till full drift i november 2009. Detta kommer att få vissa återverkningar på Trollhättan Mineral. Vargön Alloys vikande efterfrågan på Trollhättan Minerals produkter och tjänster kompenseras till viss del genom ökande aktivitet inom Trollhättan Minerals entreprenadverksamhet.

Archelon äger 25 procent av råvarubolaget Trollhättan Mineral AB. Investeringen gjordes 2007 och är bokad till ca 3,9 Mkr. Enligt föreliggande plan skall Trollhättan Mineral listas under 2009. Listningen kommer att föregås av en ägarspridning riktad till aktieägarna i Archelon.

Nordic Iron Ore AB

Archelon, IGE Nordic AB och Kopparberg Mineral AB bildade under 2008 det till lika delar ägda Nordic Iron Ore AB. Tillgångsmassan består av tolv undersökningstillstånd med avseende på järn, vilka fördes över från de tre delägarna i samband med bildandet. Verksamheten är inriktad på att träffa avtal med externa aktörer som kan tillföra finansiering, ytterligare kompetens samt breda marknadskontakter.

På flera av de områden som ingår finns nedlagda gruvor med kända mineraltillgångar. På övriga finns påvisade järnmineraliseringar som tidigare inte varit föremål för brytning. På grundval av gruvornas årliga produktionsrapporter och liknande information uppskattas tillstånden innehålla geologiskt beräkningsbara järnmineraliseringar på över 200 miljoner ton. Kompletterande undersökningar och lönsamhetsstudier krävs för att bestämma hur stor del av dessa som kan vara ekonomiskt utvinningsbara. Se även www.nordicironore.se

Kilsta Metall AB

Kilsta Metall är verksam inom fragmentering av aluminium, upparbetning av mixmetaller, hantering av slaggprodukter från stålverk och industririvningar. Bolaget har utvecklat en egen industriell process som innebär möjligheter till snabb tillväxt med god lönsamhetspotential. Verksamheten är förlagd till Karlskoga.

Archelons ägande i Kilsta Metall per 2009-03-31 uppgick till ca 4,6 miljoner aktier. Anskaffningsvärdet för dessa var ca 2,0 Mkr. Aktiekursen har fallit kraftigt under det senaste året och värdet på innehavet har därför markant reducerats. Marknadsvärdet för aktieposten per den sista mars 2009 låg på ca 0,5 Mkr. Kilsta Metall-aktien är listad på NGM Nordic MTF Stockholm. Se även www.kilstametall.se

Amur Gold LLC

Amur Gold bedriver prospektering i den ryska regionen Amur i sydöstra Ryssland. Bolaget har två guldkoncessioner med en sammanlagd areal om 58 km². Förväntade reserver uppgår till minst 90 ton guld.

Archelon äger ca 6,5 procent av aktierna i bolaget. Investeringen gjordes 2007 till ett anskaffningsvärde om ca 1,9 Mkr. Innehavet är av karaktären hög risk och kommer att avyttras om tillfälle gives. Diskussioner pågår med ett internationellt gruvbolag angående bildande av partnerskap i en av Amur Golds två koncessioner.

ÖVRIG INFORMATION

Investeringar

Det har under rapportperioden inte gjorts några investeringar.

Kommentarer till räkenskaperna

Koncernens eget kapital per aktie uppgick till 0,28 kr (0,42 kr). Resultatet per aktie var -0,05 kr (-0,02 kr). Soliditeten uppgick till 89,6 % (96,8 %). Likvida medel var vid periodens början 1 163 Tkr (2 779 Tkr) och uppgick vid periodens slut till 280 Tkr (3 697 Tkr).

Styrelsens förslag om nyemission

En rejäl återhämtning av råvarupriser som förväntas komma när rådande finanskris är över, kan sannolikt kraftigt lyfta värdet på Archelons nuvarande tillgångsmassa. En positiv effekt av finanskrisen är att den ger möjligheter till övertagande av högintressanta projekt och ägarandelar i andra gruv- och prospekteringsbolag till mycket goda villkor. För att utnyttja dessa möjligheter, och för att säkra bolagets finansiella situation, har styrelsen i Archelon beslutat föreslå, för extra bolagsstämmas godkännande, om nyemission med aktieägarnas företräde vilken planeras att genomföras under sommaren 2009.

Anställda

Medelantalet anställda uppgår till tre 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.

Transaktioner insynspersoner

Inga transaktioner av aktier har utförts av insynspersoner under rapportperioden.

Aktiedata per 2009-03-31

Antalet registrerade A-aktier: 333 334
Antalet registrerade B-aktier: 31 385 493
Totalt antal aktier: 31 718 827
Antalet röster: 34 718 833
Aktiens kvotvärde: 0,04 kr
Aktiekapital: 1 268 753 kr

Bolagets B-aktie handlas sedan den 1 december 2008 på AktieTorget. Antalet aktieägare uppgår till drygt ca 4 000 stycken.

Aktienamn: Archelon Mineral B
Kortnamn (ticker): ARCH B
ISIN-kod: SE0001934480
Handelspost: 10 000 B-aktier

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma ägde rum tisdagen den 5 maj 2009 i Göteborg. Årsredovisningen för 2008 finns tillgänglig i elektroniskt format på bolagets hemsida www.archelon.se stämman. Den hålls även tillgänglig i tryckt format på Archelons kontor i Göteborg och skickas med post till de aktieägare som önskar få den hemsänd.

Vid årsstämman omvaldes Tore Hallberg, Patric Perenius och Piers Gormly som ordinarie styrelseledamöter. Ordinarie styrelseledamoten och ordföranden My Simonsson avböjde omval. Till ny styrelseordförande valdes Patric Perenius.

Utdelning

Ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2008. I sitt årliga utdelningsförslag ska styrelsen beakta bolagets utvecklings- och investeringsbehov.

Redovisningsprinciper

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för januari – juni 2009 lämnas torsdagen den 27 augusti 2009.

Delårsrapport för januari – september 2009 lämnas torsdagen den 19 november 2009.

Bokslutskommuniké för 2009 lämnas torsdagen den 25 februari 2010.

Göteborg den 20 maj 2009

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

GRANSKNINGSRAPPORT

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING – KONCERN

Tkr	2009 jan-mars	2008 jan-mars	2008 jan-dec
Nettoomsättning	23	248	2 122
Övriga intäkter	11	–	–
	34	248	2 122
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-705	-552	-2 704
Personalkostnader	-840	-394	-2 846
Avskrivningar	-5	-2	-16
Rörelseresultat	-1 516	-700	-3 444
Räntenetto	–	38	66
Resultat värdepapper	-67	–	-279
Minoritetens andel i årets resultat	106	–	118
Periodens resultat	-1 477	-662	-3 539

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAG

Tkr	2009 jan-mars	2008 jan-mars	2008 jan-dec
Nettoomsättning	45	248	2 145
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-279	-447	-2 066
Personalkostnader	-577	-394	-2 325
Avskrivningar	-2	-2	-7
Rörelseresultat	-813	-595	-2 253
Räntenetto	–	39	59
Resultat värdepapper	-68	–	-1 690
Periodens resultat	-881	-556	-3 884

BALANSRÄKNING – KONCERN

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 322	450	1 322
Materiella anläggningstillgångar	114	67	119
Finansiella anläggningstillgångar	6 858	9 414	7 079
Övriga omsättningstillgångar	1 346	168	1 462
Kassa & Bank	280	3 697	1 163
Summa tillgångar	9 920	13 796	11 145
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 891	13 360	10 523
Minoritetsintressen	–	–	107
Kortfristiga skulder	1 029	436	515
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 920	13 796	11 145

BALANSRÄKNING – MODERBOLAG

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	360	360	360
Materiella anläggningstillgångar	61	67	62
Finansiella anläggningstillgångar	8 316	10 032	8 537
Övriga omsättningstillgångar	1 282	695	1 311
Kassa & Bank	124	3 114	581
Summa tillgångar	10 143	14 268	10 851
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9 616	13 824	10 497
Kortfristiga skulder	527	444	354
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 143	14 268	10 851

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – KONCERN

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	10 523	14 016	14 016
Omräkningsdifferens	–	6	–
Emissionskostnader	-154	–	46
Periodens resultat	-1 477	-662	-3 539
Eget kapital vid periodens utgång	8 892	13 360	10 523

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL – MODERBOLAG

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	10 497	14 380	14 380
Periodens resultat	-881	-556	-3 883
Eget kapital vid periodens utgång	9 616	13 824	10 497

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERN

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Periodens resultat (resultat efter finans. poster)	-1 516	-700	-3 444
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	3	-1 765
Netto erhålla/betalda räntor	–	38	211
Kassaflöden från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 511	-659	-4 998
Förändring av rörelsefordringar	50	2 490	1 435
Förändring av rörelseskulder	579	-523	-575
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-882	1 308	-4 138
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-1	-390	2 522
Årets kassaflöde	-883	918	-1 616
Likvida medel vid periodens början	1 163	2 779	2 779
Likvida medel vid periodens slut	280	3 697	1 163

KASSAFLÖDESANALYS – MODERBOLAG

Tkr	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Periodens resultat (resultat efter finans. poster)	-813	-595	-2 253
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2	2	-1 774
Netto erhålla/betalda räntor	–	39	203
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-811	-554	-3 824
Förändring av rörelsefordringar	29	2 329	1 254
Förändring av rörelseskulder	172	-510	-600
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-610	1 265	-3 170
Kassaflöden från investeringsverksamheten	153	-352	1 550
Årets kassaflöde	-457	913	-1 620
Likvida medel vid periodens början	581	2 201	2 201
Likvida medel vid periodens slut	124	3 114	581

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA – KONCERN

	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Räntabilitet på totalt kapital	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg
Soliditet (%)	89,6	96,8	94,4
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg
Resultat per aktie (kr)	-0,05	-0,02	-0,11
Eget kapital per aktie (kr)	0,28	0,42	0,33
Kassalikviditet (%)	158	886	510
Antalet A-aktier	333 334	333 334	333 334
Antalet B-aktier	31 385 493	31 385 493	31 385 493
Totalt antal aktier	31 718 827	31 718 827	31 718 827
Genomsnittligt antal aktier	31 718 827	31 718 827	31 718 827

NYCKELTAL OCH AKTIEDATA – MODERBOLAG

	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
Räntabilitet på totalt kapital (%)	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg
Soliditet (%)	94,8	96,9	96,7
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg
Resultat per aktie (kr)	-0,03	-0,02	-0,12
Eget kapital per aktie (kr)	0,30	0,44	0,33
Kassalikviditet (%)	267	858	534
Antalet A-aktier	333 334	333 334	333 334
Antalet B-aktier	31 385 493	31 385 493	31 385 493
Totalt antal aktier	31 718 827	31 718 827	31 718 827
Genomsnittligt antal aktier	31 718 827	31 718 827	31 718 827

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.