



# INFORMATIONSMEMORANDUM

*Inbjudan till teckning av aktier i Archelon Mineral AB*

*Juli - augusti 2009*



# Innehåll

RÄTT TID ATT INVESTERA I RÅVAROR .....	3
EN JAKT PÅ VÄRDEFULL METALL .....	4
VD HAR ORDET .....	5
INBJUDAN, BAKGRUND OCH MOTIV .....	6
UTSIKTER FÖR RÅVARUMARKNADEN .....	7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	8
STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR .....	11
OM ERBJUDANDET .....	12
AKTIEKAPITAL OCH AKTIEDATA .....	17
ETISKA REGLER OCH RISKFAKTORER ....	18
RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG.....	19

*Värdet på Archelon Mineral AB bedöms att från emissionskursen 10 öre kunna utvecklas i en mycket positiv riktning.*

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI – JUNI 2009 LÄMNAS DEN 27 AUGUSTI 2009.

DELÅRSRAPPORT FÖR JAN – SEP 2009 LÄMNAS DEN 19 NOVEMBER 2009.

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR 2009 LÄMNAS DEN 25 FEBRUARI 2010.

## Stora möjligheter till lågt pris

Nu är tiden inne att vidareutveckla och sälja vidare många av Archelons fyndigheter. Samtidigt som aktien är lågt värderad har råvarupriserna skjutit fart under våren, med guld i spetsen. Sommarens nyemission sammanfaller med ett särdeles gynnsamt läge för aktieinvesteringar.

Framför oss har vi den kanske mest intressanta fasen av alla: när innehållet i fyndigheterna blir konkret och vi kan sälja vidare våra koncessioner. Det är kring dessa framtida affärer vi kan förvänta oss de verkliga kurslyften.

För att de intäktsgenererande affär-

erna ska kunna äga rum behöver Archelon nu finansiera ytterligare kompletterande geofysiska mätningar och borrhningar kring ett flertal fyndigheter. Vi måste helt enkelt kunna ge mer detaljerade beskrivningar av hur den förväntade malmen ser ut för intresserade köpare. Några exempel är våra guldfyndigheter i Solvik i Dalsland och gamla koppargruvor i nordvästra Värmland.

Det som är av intresse vid mätningarna är naturligtvis storleken på fyndigheten men också vilka mineralhalter den innehåller, med andra ord hur mycket av beståndet som är guld, järn, koppar och övriga mineraler.

## Välpositionerat för tillväxt

Archelon har sedan 2006 arbetat med prospektering i Sverige. Därutöver har Archelon gjort investeringar i externa företag inom råvarusektorn.

I nu förestående företrädesemission erbjuds aktieägarna rätt att teckna sig för två nya aktier per en gammal där aktiekursen är satt till tio öre. Antalet nyemitterade aktier vid full teckningsgrad uppgår till 666 668 A-aktier och 62 770 986 B-aktier med emissionslikvid cirka 6,3 miljoner kronor.

Emissionen löper från den 14 juli till den 4 augusti 2009. Vid fulltecknad emission blir det totala antalet aktier 1 000 002 serie A och 94 156 479 av serie B. Baserat på det totala antalet aktier och teckningskursen tio öre blir Archelons teoretiska marknadsvärde cirka 9,5 miljoner kronor varav emissionslikviden utgör två tredjedelar.

Värdet på Archelon Mineral AB bedöms att från emissionskursen 10 öre kunna utvecklas i en mycket positiv riktning.





## Rätt tid att investera i råvaror

Tidpunkten kunde inte vara bättre: under våren 2009 har råvarupriserna, med guld i spetsen, skjutit fart med runt tioprocentiga ökningarna och det mesta pekar på en fortsatt positiv prisutveckling. Att aktien dessutom efter förra årets börsras är mycket lågt prissatt gör att erbjudandet om att teckna nya aktier är särskilt fördelaktigt.

Bland Archelons ägarandelar i andra bolag bör vårt 25-procentiga innehav i Trollhättan Mineral nämnas. Bolaget ska listas under 2009 och vi tror att handeln kommer att påverka Archelons aktiekurs positivt.

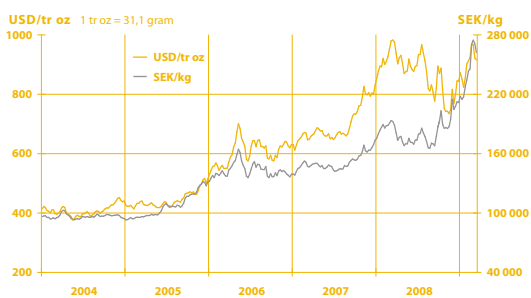
Dessutom för vi diskussioner med ett helt nystartat bolag i energisektorn, en möjlig investering som i sitt slag

är ny för Archelon men där kopplingen till vår verksamhet är omedelbar.

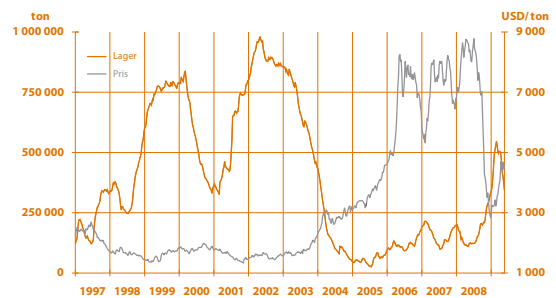
Med alla dessa sporrande möjligheter och utmaningar känner vi stor tillförsikt inför framtiden. Ett av våra viktigaste mål är att öka aktieägarnas värde. Får vi till de affärer vi ser framför oss är det inte orealistiskt att tro att bolagets nuvarande börsvärde kan dubblas åtskilliga gånger inom en relativt kort tidsrymd.

Alla sianden om framtiden är naturligtvis just gissningar, men med dagens låga pris behövs det inte mycket för att få en snabb värdeutveckling i rätt riktning. Som aktieägare önskar vi dig varmt välkommen på en intressant och lovande upptäcktsresa.

### GULD



### KOPPAR



Guld- och kopparpriset har haft en stark utveckling de senaste åren. Guld handlades för cirka 930 dollar per uns i mitten på juni 2009, vilket är mer än en fördubbling jämfört med prisnivån 2004. Källa: *Mineralmarknadsanalys, Sveriges geologiska undersökning.*

#### Morgan Stanley spår guldpris över 1.000 dollar

Uppdaterad 2009-06-03 08:43

Guldpriserna har rusat med närmare tio procent i maj. Nu spår investmentbanken Morgan Stanley att guldets pris kan fortsätta uppåt och kliva över gränsen 1.000 dollar per ounce.

12:52 Så blir din  
elektrisk

12:29 Råvaror: /  
för ojan

12:16 Fem frågor  
misklar andelen  
chefer?

12:10 Minskad b  
och gas

11:46 "Lettand r

#### Guldpriset mot höga nivåer

Guld ser ut att bli en vinnande investering enligt Dagens Industris nätupplaga 3 juni 2009.



## *En jakt på värdefull metall*

Archelons affärsidé vilar på två ben. Det ena är prospektering av ädel- och basmetaller. På egen hand eller i partnerskap med andra företag arbetar vi upp intressanta fyndigheter för att därefter kunna sälja dem vidare till bolag som sysslar med ren gruvdrift. Det andra benet är investeringar i geo- eller råvarurelaterade företag.

Ibland verkar vi i gränslandet mellan prospektering och investering,

som i fallet med dotterbolaget Balkan Resources som har växt fram under våra egna prospekteringar för att så småningom få utvecklas på egna ben.

Bolaget, där Archelon äger 65 procent av aktiekapitalet, förvaltar oerhört intressanta koncessioner. För närvarande är en stor del av verksamheten inriktad på guld men där finns även koppar, kassiterit (ett tennmineral) och antimon.

## *Lovande guldförvärv i Afrika*

Just Balkan Resources har helt nyligen tecknat avtal om förvärv av bolaget Mineral Invest som äger flera mineralkoncessioner avseende främst guld och tantalit i nordöstra Afrika.

Det köpet kan ge en ordentlig skjuts även för Archelon. Småskalig gruvbrytning pågår redan och den befintliga handeln förväntas redan vid kommande årsskifte ge en månatlig vinst på omkring en miljon kronor.

Guld är en av de metaller som har

varit värdebeständiga över långa tidsperioder. Guld står för beständighet och trygghet och är därför en särskilt efterfrågad råvara i osäkra tider som dessa.

Bland våra egna koncessioner, som Morbrors Backe i Västernorrland, finns områden som hittills är tämligen utforskade men som vi tror mycket på. Inte minst för att vi redan har träffat på höga guldhalter i block och i morän.

## *Bekräftade järnfyndigheter*

När det gäller järn äger Archelon via intressebolaget Nordic Iron Ore AB flera redan bekräftade fyndigheter i form av gamla gruvor med mycket historisk dokumentation.

I järnmalmgruvan i Blötberget, Bergslagen, vet vi att det redan borrats upp mellan 20 och 30 miljoner ton malm. Med fler mätningar på djupet är det vår avsikt att identifiera ytterligare järnmalmsbestånd. I det området finns även fyndigheter av ädelmetaller.

Sammantaget har Nordic Iron Ore en järnmalmspotential på 150-200 miljoner ton. Så fort en extern intressent vill köpa in sig på en del av den potentialen bör det ge positiva utslag på aktiekursen i Archelon, som idag avspeglar en mycket låg värdering av bolaget.

Det är vår avsikt och förhoppning att de närmaste åren ska komma att innehålla flera sådana affärer.

## *Tore Hallberg*

### *Verkställande direktör*



## *VD har ordet*

Bäste aktieägare i Archelon.

I detta informationsmemorandum får du en kortfattad beskrivning av Archelon Mineral AB och bolagets olika tillgångar.

Värdet på vårt bolag är baserat på undersökningstillstånd för bas- och ädelmetaller i Sverige samt ägarandelar i andra företag inom råvarusektorn.

Värdet på enbart ägarandelarna kan uppskattas till betydligt mer än tio miljoner kronor, bland annat relaterat till aktuella aktiekurser och genomförda affärer i dessa företag.

Värdet på undersökningstillstånden är svårare att uppskatta. Negativa resultat från en prospekteringsinsats sänker värdet. En framgångsrik prospektering lyfter omedelbart förväntansvärdet från några få miljoner till åtskilliga tiotals miljoner kronor. Flera av Archelons undersökningstillstånd kan stå inför en sådan kraftig värdeutveckling.

#### **Villkor**

Du skall nu ta ställning till om du vill delta i emissionen eller ej.

Villkoren innebär att du får teckna dig för två nya aktier för en gammal. Teckningskursen är satt till tio öre styck.

I dag finns det knappt 32 miljoner aktier i bolaget. Det innebär att det teoretiska marknadsvärdet på Archelon räknat på nuvarande aktieantal och emissionskurs blir cirka 3,2 miljoner kronor.

Detta skall vägas mot värdet på vårt bolags tillgångar som enligt min uppfattning är åtskilliga gånger större.

Jag tror att informationen i detta memorandum leder dig till samma slutsats.

#### **Teckningstid**

Emissionen löper med en teckningstid från den 14 juli till den 4 augusti 2009. Vi är över 4 000 aktieägare som har teckningsföreträde. Allmänheten har möjlighet att delta i emissionen, dock utan företräde. En teckningspost utan företräde är 10 000 aktier vilket också är Archelons handelspost på AktieTorget.

Den som tecknar sig med företräde får ofta teckna ett udda antal aktier. På anmälningssedeln kan du själv avgöra om du vill teckna dig för ytterligare aktier för att komma upp till en jämn handelspost. Jag föreslår att du utnyttjar denna möjlighet.

#### **Bolagsvärdering**

Många av oss är drabbade av finanskrisen och dess efterverkningar. Priset på de flesta metaller gick under förra året från toppnivåer rakt ner i källaren. Det har även negativt påverkat aktiekurser i flertalet bolag inom råvarusektorn. En återhämtning är på gång.

Det är min och styrelsens i Archelon Mineral AB uppfattning att Archelon är väl positionerat för en kraftig värdetillväxt och vi rekommenderar Archelons alla aktieägare att delta i emissionen.

Göteborg i juni 2009

**Tore Hallberg**  
Verkställande direktör



## *Inbjudan, bakgrund och motiv*

### **Inbjudan till teckning av aktier**

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, aktieägarna i Archelon Mineral AB (publ) att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget.

På en extra bolagsstämma den 23 juni 2009 beslutades om att genomföra en kontantemission av högst 666 668 A-aktier och 62 770 986 B-aktier med aktieägares företrädesrätt. Teckningskursen har fastställts till 0,10 kr per aktie. Vid fulltecknad emission kommer emissionslikviden att uppgå till sammanlagt 6 343 765 kr.

Rätten att teckna de nyemitterade aktierna tillfaller med företrädesrätt samtliga A- och B-aktieägare som per den 3 juli 2009 (avstämningsdag) är införda i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Varje aktieägare i Archelon äger rätt att teckna två (2) nya aktier per varje en (1) aktie de innehar på avstämningsdagen. En teckningspost består av 10 000 A- eller B-aktier.

Teckning sker under perioden 14 juli till den 4 augusti 2009 eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. Om emissionen inte fulltecknas genom företräde skall allmänheten och/eller institutionella placerare kunna teckna de resterande aktierna senast den 4 augusti 2009 till en teckningskurs om 0,10 kr per aktie.

Emissionen kommer att öka aktiekapitalet med högst 2 537 506,16 kr.

### **Bakgrund och motiv till erbjudandet**

Förestående nyemission ger Archelon fortsatta möjligheter att uppgradera värdepotentialen i Bolagets befintliga projekt.

En förbättrad likviditet skapar utrymme för bland annat fortsatta prospekteringsinsatser i Dalsland/Värmland och Västernorrland, där Archelon har ett flertal undersökningstillstånd med påvisade mineraliseringar innehållande guld och koppar.

En del av emissionsbeloppet kommer även att användas som kapitaltillskott i Archelons delägda dotterbolag Nordic Iron Ore AB och dess verksamhet.

### **Utspädningseffekt, värdering och emissionskostnad**

Antalet A- och B-aktier kommer att öka från 31 718 827 till 95 156 481 innebärande en utspädning med högst 63 437 654 aktier, eller 66,7 procent, för de befintliga aktieägare som inte tecknar sig för nya aktier.

Utifrån styrelsens bedömning av Bolagets marknadsvärde har teckningskursen satts på en nivå som skall vara attraktiv för de som deltar i emissionen. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 400 000 kronor.

### **Styrelsens ansvarsförsäkran**

Styrelsen försäkrar härmed att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, så vitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg i juni 2009

**Archelon Mineral AB (publ)**  
Styrelsen



*Martin Jansson*

*Mineralekonom, Raw Materials Group*

## *Utsikter för råvarumarknaden*

Den råvaruboom vi upplevde mellan 2003 och 2008 kom som ett svar på en stark efterfrågan, framför allt i Kina. Vid den tidpunkten låg hela branschen efter när det gällde nyinvesteringar.

När priserna väl sköt i höjden började många nya bolag starta prospektering samtidigt som de befintliga företagen ville expandera sin produktion. Det skapade många flaskhalsar kring tillverkare av borrhutrustning och annan kringutrustning. Det blev dyrt att starta nya projekt.

Det faktum att det tog relativt lång tid att få ut ny kapacitet på marknaden ledde till att boom-perioden blev ganska utsträckt. Till slut, under 2008, brakade metallpriserna ihop totalt och då som en effekt av finanskrisen. Det innebar inte att man kom ikapp den existerande efterfrågan.

### **Stark efterfrågan från Kina**

Just nu är priserna på många metaller redan högre än 2003-2004 och det går att expandera kapaciteten för de företag som vill. Det finns inga hinder för att få tag i lastmaskiner och borrhutrustning.

Samtidigt tror vi att den underliggande efterfrågan på metaller, särskilt från Kina och Indien, kommer att fortsätta att vara stark. Redan nu har kinesiska aktörer börjat köpa på sig metaller i ett läge när priserna ser ut att vara bra.

### **Goda förutsättningar för produktion**

För de bolag som ska starta utveckling av fyndigheter ser det bra ut, bara man löser finansieringen. Mindre bolag utan egen produktion är helt beroende av att få in pengar från börsen. Gör man bara det så finns det möjlighet till bra avkastning nu då metallpriserna är relativt bra och produktionskostnaderna och utvecklingskostnaderna lägre än under boom-perioden. Det är lätt att få tag i den utrustning som behövs och kötiden för tillstånd har minskat.

### **Sänkta metallpriser inte troligt**

Det är inte troligt att metallpriserna faller tillbaka till nivån före boomen när det var dåliga tider för gruvbolagen. Produktionskostnaderna har stigit i och med att många företag har förnyat sina maskinparker och dessutom går låga metallpriser inte hand i hand med den ökade efterfrågan som vi ser framför oss.

Vi tror alltså inte att metallpriserna, som ju har stigit en del under våren, kommer att sjunka under den nuvarande nivån inom överskådlig tid. Om de kinesiska aktörerna skulle sluta med sina inköp kanske priserna faller något men det är inte ett scenario vi tror på. De har så pass mycket planer framöver där de behöver metaller och dessutom gör de bedömningen att dagens priser ligger på en bra nivå för inköp.

### **USA-börser: Råvaror vinnare på trötta börser**

Uppdaterad 2009-05-29 22:33

New York-börserna handlades avvaktande på veckans sista handelsdag. En del negativ statistik kom in under fredagen, men det påverkade inte humöret nämnvärt. Först i sluttampen började index röra på sig, och det i positiv riktning.

12:04 EFTV: Open  
Nordea tror på  
13:44 Fp vill införa  
läringsanställning  
13:13 Råstor & Val  
Kronan stärks mot  
dollar  
13:07 Stockholmst  
Telekom och bank  
uppöjning

### **Råvaror vinnare våren 2009**

Klippet kommer från Dagens Industris nätupplaga 29 maj 2009.

# Villkor och anvisningar

## Erbjudandet i sammandrag

**Emissionsbelopp (högst):** 6.343.765,40 SEK

**Teckningskurs:** 0,10 SEK

**Totalt antal emitterade aktier:** 63.437.654 st

**Antal emitterade aktier av serie A:** 666.668 st

**Antal emitterade aktier av serie B:** 62.770.986 st

**Teckningstid:** tisdagen den 14 juli – tisdagen den 4 augusti 2009

### Teckningskurs

Teckningskursen är fastställd till 0,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

### Teckningspost

Vid teckning utan företräde tecknas aktierna i poster om 10.000 st motsvarande 1.000 SEK per post.

### Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Emissionen riktar sig till de aktieägare i Archelon AB som är registrerade i, den av Euroclear Sweden AB förda, aktieboken på avstämningsdagen den 3 juli 2009. Varje (1) befintlig aktie av serie A eller B ger rätten att teckna två (2) nya aktier av respektive serie.

Sista dag för handel i bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i erbjudandet är den 30 juni 2009. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i erbjudandet från och med den 1 juli 2009.

### Teckningsrätter

För varje (1) aktie av respektive serie som innehas på avstämningsdagen erhålles två (2) teckningsrätter av respektive serie. För teckning av en (1) ny aktie av respektive serie erfordras en (1) teckningsrätt av respektive serie.

### Nyemissionens totala belopp

Genom emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 2.537.506,16 SEK.

### Teckningstid

Teckning med företrädesrätt (med stöd av teckningsrätter) sker genom kontant betalning under perioden tisdagen den 14 juli – tisdagen den 4 augusti 2009. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade teckningsrätter värde.

## Anmälan

### Direktregistrerade aktier

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna teckningsrätter med vidhängande inbetalningsavi, memorandum samt anmälingssedel för teckning av aktier utan företrädesrätt.

VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter på aktieägarers aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut. Panthavare och förmyndare meddelas separat.

Emissionsredovisningen från Euroclear med förtryckt inbetalningsavi skall användas om teckning sker med stöd av samtliga erhållna teckningsrätter. Observera att teckning genom utnyttjande av samtliga erhållna teckningsrätter skall ske senast den 4 augusti 2009.

"Särskild anmälingssedel" rekvireras från Thenberg & Kinde Fondkommission AB tel. 031-745 50 00 och skall användas om teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller om av annat skäl teckning inte sker med stöd av samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear.

### Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske enligt anvisningar från förvaltaren. För den som är upptagen i det i anslutning till aktiebokens särskilt förda register över panthavare m.fl. kommer panthavaren eller förmyndaren att meddelas separat.

### Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna de aktier som inte tecknas med utövande av företrädesrätt med stöd av teckningsrätter. Vid teckning utan företräde tecknas aktierna i poster om 10.000 st motsvarande 1.000 SEK per post. Endast B-aktier kan tecknas utan företrädesrätt.

I händelse av överteckning kommer aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt att erbjudas samtliga A- och B-aktieägare till teckning med subsidiär företrädesrätt. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälingarna avser eller i vissa fall helt utebli. Intresseanmälan görs på "Anmälingssedel för teckning utan företräde". Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank





eller förvaltare och som vill teckna ytterligare aktier skall anmäla detta till sin förvaltare.

Observera att endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas och i det fall det insänds fler än en kommer endast den senaste registreras. Anmälan skall ske på "Anmälningsedel utan företräde" som bifogas memorandumet. Anmälningssedeln samt erbjudandet kan laddas ner på [www.archelon.se](http://www.archelon.se). Anmälningshandlingar kan även rekvireras från Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) enligt uppgifterna nedan:

#### **Anmälan insändes till**

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Att: Emissioner

Box 2108

403 12 Göteborg

Tel: 031-745 50 00

Fax: 031-711 22 31

Anmälningssedeln måste vara Thenberg & Kinde Fondkommission AB (publ) tillhanda senast klockan 17:00 den 4 augusti 2009. Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att

lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln.

#### **Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande**

Archelon Mineral AB (publ) förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen samt, att under alla omständigheter, fatta beslut att inte fullfölja emissionen. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor sänds ut.

#### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen kan vända sig till Thenberg & Kinde Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.



### **Tilldelning av aktier utan företräde**

Tilldelning av aktier som inte tecknas via företräde är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kommer aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt att erbjudas samtliga A- och B-aktieägare till teckning med subsidiär företrädesrätt. I det fall samtliga erbjudna aktier inte tecknas med primär och subsidiär företrädesrätt kommer aktierna att erbjudas övriga tecknare.

### **Besked om tilldelning**

Resultat av emissionserbjudandet offentliggörs genom ett pressmeddelande. Detta beräknas ske i slutet av vecka 33, 2009. Information kommer även att finnas på Bolagets hemsida. När fördelning av aktier tecknade utan företräde fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske i slutet av vecka 32, 2009.

I händelse av överteckning så kommer styrelsen att bestämma om hur tilldelning skall ske samt hur aktierna skall fördelas. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad som anmälningsgarna avser eller i vissa fall helt utebli. De som ej tilldelats aktier erhåller inget meddelande.

### **Betalning**

Full betalning för tilldelade aktier utan företrädesrätt skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Thenberg & Kinde tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna.

### **Erhållande av aktier**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto.

Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 35, 2009 och därefter kommer BTA att omvandlas till vanliga aktier (AK) utan avisering från Euroclear. Avisering sker inte heller vid rensning av ej utnyttjade teckningsrätter.

### **Handel med BTA och teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter av serie B kommer att ske under perioden från och med den 14 juli 2009 till och med den 30 juli 2009 på AktieTorget. Handel med teckningsrätter av serie A kommer ej att ske.

Handel med Betalda Tecknade Aktier (BTA) som innefattar aktier av serie B kommer att ske på AktieTorget under perioden från och med den 14 juli 2009 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Handel kommer dock inte att ske med BTA som innefattar aktier av serie A.

Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 30 juli 2009 eller användas för teckning av BTA senast den 4 augusti 2009 för att inte bli ogiltiga och därmed förlora sitt värde.

Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort utnyttjade teckningsrätter från berörda VP-konton. Ingen VP-avi utsänds till berörda aktieägare i samband härmed.

### **Utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2009. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear.

Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Archelon Mineral AB (publ) avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Archelon Mineral AB.

Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar.

# Styrelse, ledning och revisor

Bolagets styrelse består av tre ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande. Styrelsen har sitt säte i Göteborg, Västra Götalands län. Nuvarande styrelse valdes vid årsstämma den 5 maj 2009.

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen i Bolaget har därvid upprättat

en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen.

## Styrelseledamöter



### Patric Perenius

Styrelsens ordförande. Född 1951, bergsingenjör, Stockholm. Ledamot i Archelons styrelse sedan 2006.

Andra styrelseuppdrag: Ordförande i Balkan Resources AB, ledamot i

Central Asia Gold AB och Svenska Capital Oil AB.

Innehav i Archelon: 100 000 A-aktier, 692 511 B-aktier.



### Tore Hallberg

Född 1950, geolog, Göteborg. VD för Archelon Mineral AB. Ledamot i Archelons styrelse sedan 2005.

Andra styrelseuppdrag: Ledamot i Balkan Resources AB och Trollhättan Mineral AB. Innehav i Archelon via

bolag: 183 333 A-aktier, 3 775 035 B-aktier.



### Piers Gormly

Född 1953, geofysiker, Houston, Texas, USA.

Ledamot i Archelons styrelse sedan 2008.

Andra styrelseuppdrag: Inga.

Innehav i Archelon: Inga.

## Ledande befattningshavare Tore Hallberg

Verkställande direktör och koncernchef.

Anställd sedan 2004.

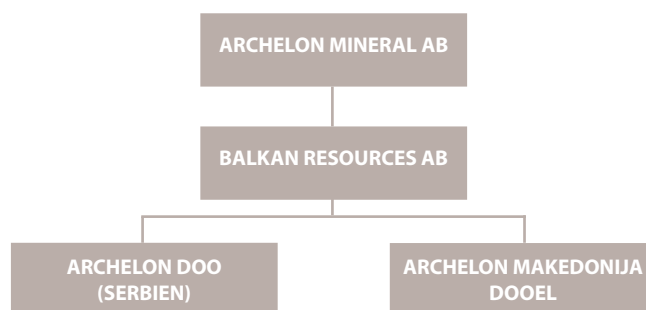
Övriga uppgifter se Styrelsen.

## Revisor

### Carl Magnus Kollberg

Född 1951, Göteborg. Auktoriserad revisor FAR SRS.

KLN Revision AB. Bolagets revisor sedan 2007. Innehav i Archelon: Inga.



### Koncernstrukturen per juni 2009

Archelon Mineral innehar 64,9 % av aktiekapitalet och 86,3 % av rösterna i Balkan Resources. Archelon d.o.o och Archelon Makedonija d.o.o.e.l är helägda dotterbolag till Balkan Resources.



Prospekteringsverksamheten har fokus på Värmland, Dalsland och Västernorrland. Primära metaller är guld och koppar. Per juni 2009 fanns 14 registrerade undersökningstillstånd med en sammanlagd areal om 7 048 hektar (7,048 km<sup>2</sup>).

## Om erbjudandet

### Prospektering

#### Solvik

Prospekteringen är primärt inriktad på områden med guld. Bland dessa kan nämnas Solvik i norra Dalsland där en guld- silver- kopparmineralisering har påträffats och bekräftats genom kärnbörning.

Mineraliseringen har ett komplext uppträdande och förefaller uppträda inom ett område som är mer än 20 km långt.

Med begränsade insatser i form av geokemisk provtagning, geofysiska mätningar och ett fåtal ytterligare kärnborrhål finns det goda möjligheter att befästa tillräckliga tonnager för att attrahera externa investerare till projektet. Solvik drivs på 50/50 basis i samarbete med IGE Nordic AB.

#### Västernorrland

I Västernorrland har Archelon fyra undersökningstillstånd avseende guld där höga halter av ädelmetallen påträffats i block. En detaljkartering av områdena följd av ytterligare geokemisk provtagning och geofysiska mätningar förväntas kunna avslöja blockens ursprung. De allmänna geologiska förutsättningarna i

området tyder på att en påträffad guldmineralisering kan ha en storlek och omfattning som är högst betydande.

#### Nordvästra Värmland

I nordvästra Värmland finns en låghaltig kopparmineralisering som tidigare varit föremål för brytning, bland annat i Bolidens regi. Mineraliseringen som även innehåller inslag av guld och silver är associerad med en kraftig magnetanomali som i östvästlig riktning kan följas mer än 15 km.

Inom det generella området har det under 2008 pågått prospektering av annan aktör och mineraliseringen är påvisad även i borrhärlor. I Archelons undersökningstillstånd skall primärt genomföras geofysiska mätningar.



Kartan ovanför visar Archelons prioriterade prospekteringsområden för guld i norra Dalsland (1) och för koppar i västra Värmland (2).

I Bergslagen har dotterbolaget Nordic Iron Ore ett flertal undersökningstillstånd med avseende på järn, bland annat Finnmosse (3), Blötberget (4) och Idkerberget (5).



#### Värdet på Archelons undersökningstillstånd

kan enbart baseras på förväntningar där en icke framgångsrik prospektering i princip sänker projekten medan ett motsatt förhållande kan leda till värderingar allt mellan några miljoner till flera tiotals miljoner kronor.



## *Investeringar och innehav i andra bolag*

### **Nordic Iron Ore**

På Archelons initiativ bildades 2008 Nordic Iron Ore AB som på lika villkor ägs av Archelon Mineral AB, Kopparberg Mineral AB och IGE Nordic AB.

De tre parterna överlät samtliga sina undersökningstillstånd avseende gamla järnmalmgruvor i Bergslagen samt kända järnmineraliseringar i Norrbotten.

Avsikten var att Nordic Iron Ore därmed skulle företräda ett tillräckligt stort tonnage för att attrahera en internationell köpare. Strategin visade sig även vara riktig och samtal om försäljning eller samarbete i andra

former fördes under hösten 2008.

På grund av finanskrisen och råvaruprisernas dramatiska fall avbröts diskussionerna med föresats att de skall återupptas när krisen är över och priserna på järnmalm visar en uppåtgående trend. Det undersökningstillstånd som av potentiella köpare uppfattas mest intressant täcker den sedan 1970-talet nedlagda järnmalmgruvan Blötberget.

I Blötberget finns ca 20 miljoner ton uppskattad malm i en malmkropp med okänd utsträckning i djup och längd.

Blötberget ligger i ett område omgivet av andra kända järnmalmer och

anses vara den plats som mest lämpar sig för nystartad gruvbrytning där övriga tillgångar successivt fyller på produktionen.

### **Baserat på diskussioner**

**förda hösten 2008** motsvarar det potentiella värdet på Archelons ägande i Nordic Iron Ore långt mer än Archelons marknadsvärde utgående från emissionskurs i förestående emission.



### Trollhättan Mineral

Archelon äger 25% av Trollhättan Mineral AB som är moderbolag i en koncern med döttrarna Millfill AB (89%, Cementa äger 11%), Allmix AB (100%), Vargön Brikett AB (100%) samt intresseandel cirka 35% i rederiverksamhet med Älvfrakt AB och Vargön Shipping AB.

Trollhättan Mineral har Vargön Alloys AB som huvudsaklig kund i ett ömsesidigt beroendeförhållande. På grund av låga priser på krom bedrivs produktionen riktad till Vargön Alloys för närvarande på en låg nivå men den väntas återgå till ett normalt förhållande under hösten 2009.

Trollhättan Mineral utvecklar och säljer andra produkter omfattande betong med extremt hög densitet som är av intresse bland annat vid grundläggning och konstruktion av fundament för vindkraftverk. Därutöver finmals anhydrit till spackel samt tillverkas Monofill som används vid ingjutning av miljöfarligt avfall.

Archelons projekt Lindveden som är en kalkdeponi i Trollhättans kommun innehållande ca 5% ferrokrom kommer att överlätas till Trollhättan Mineral. Utöver kromet kan kalken i deponin utgöra en betydande resurs i tillverkningen av existerande och nya produkter.

Inom koncernen bedrivs även en framgångsrik entreprenadverksamhet.

Trollhättan Mineral har för avsikt att listas under hösten 2009. I samband med listning kommer aktieägarna i Archelon att vederlagsfritt erhålla ca 10% av aktierna i Trollhättan Mineral i en så kallad ägarspridning.

### Balkan Resources och Mineral Invest

Archelon äger cirka 65% av aktiekapitalet och cirka 85% av rösterna i Balkan Resources AB. Bolaget har fyra koncessioner i Serbien samt deltar i anbudsgivning för en koncession i Makedonien.

De serbiska koncessionerna avser guld, koppar, antimon och tenn, där tenn och guld förekommer i alluvial form i lösa avlagringar och sediment. Koncessionerna täcker områden med mineraliseringar kända från såväl romartiden som påträffade och undersökta under Jugoslavieneran. Guldkoncessionen beräknas innehålla ca 650 kg guld.

Ansökan om utvidgning till ett angränsande område är inlämnad till gruvministeriet. Beviljas denna kommer bolaget att tillföras ytterligare guldreserver som enligt geologiskafakulteten vid Belgrads Universitet kan uppgå till så mycket som 9 ton guld.

Arbetet i Serbien är fokuserat till guldkoncessionen men uppföljande prospektering skall även bedrivas inom de tre övriga koncessionerna. De kända mineraliseringarna av koppar och antimon täcker områden som tidigare varit föremål för prospektering. I koncessionen för koppar finns ett stort antal mindre malmkroppar med rika halter varav några även varit föremål brytning. Påvisat kopparinnehåll uttryckt i ren metall bedöms uppgå till ca 30 000 ton.

Balkan Resources har träffat avtal om samgående med Mineral Invest Sverige AB. Mineral Invest äger via dotterbolag koncessioner primärt

**Archelons aktier i Trollhättan Mineral** förväntas vid listning motsvara ett värde på tre till fem miljoner kronor med goda förutsättningar till kraftig kursuppgång.



avseende guld och tantalit i Kongo Kinshasa och Etiopien.

Inom koncessionerna pågår omfattande lokal småskalig gruvbrytning där bolaget köper merparten av producerat mineral. Vidare förhandlar Mineral Invest om koncessioner för ädelmetaller och tantalit i Djibouti, Somaliland, Puntland och Burundi.

Handel med mineraler beräknas per årsskiftet 2009/2010 generera en månatlig vinst på cirka en miljon kronor. Denna verksamhet kan med hjälp av bistånd från Mineral Invest till lokala producenter utvidgas till det mångdubbla med fokus på miljö och säkerhet.

På koncessionerna finns väl definierade förekomster som utöver guld och tantalit även innehåller koppar och tenn. Dessa förekomster är i nära förestående produktion.

Avtalet om samgående mellan Balkan Resources och Mineral Invest innebär att Balkan Resources förvärvar Mineral Invest mot utgivandet av 29 000 000 aktier med kurs 0,45 öre

riktade till aktieägarna i Mineral Invest. Köpeskillingen uppgår därmed till cirka 13 miljoner kronor.

Efter genomfört förvärv, som skall beslutas av extra bolagsstämma i Balkan Resources den 9 juli 2009, kommer aktieägarna i Balkan Resources att äga cirka 40 procent och aktieägarna i Mineral Invest cirka 60 procent av det sammanslagna bolaget, som enligt förslag skall namnändras till Mineral Invest International AB. Bolaget skall därefter listas.

#### **Kilsta Metall**

Vintern 2006 investerade Archelon i det då nybildade bolaget Kilsta Metall AB som är verksam inom fragmentering av metallskrot. Aktieägarna i Archelon erhöll vederlagsfritt cirka 7 procent av aktierna i Kilsta Metall från bolagets huvudägare, enligt förutsättningar vid Archelons beslut om investering.

Kilsta Metall visade god värdetillväxt och goda resultat. Lönsamheten har påverkats av kollapsen i priset på

metaller och råvaror. Archelon ägde vid investeringstillfället cirka 15 procent av bolaget. Merparten av detta innehav har avyttrats.

#### **Amur Gold**

Archelon äger efter utspädning cirka 4,6 procent av aktierna i det ryska bolaget 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 km<sup>2</sup>. Förväntade reserver beräknas innehålla minst 90 ton guld.

Diskussioner pågår med internationellt gruvbolag angående bildande av partnerskap i en av Amur Golds två koncessioner.

#### **Merrit Resources**

Archelon äger 10 procent av det nystartade filippiska bolaget Merrit Resources Inc. Guldpotentialen på Filippinerna betraktas som en av de högsta i världen och landets gruvindustri har under lång tid varit eftersatt.

**Vid förvärvet av Mineral Invest** kommer Archelon efter utspädning att äga cirka 26 procent av det nya bolaget i form av drygt 9,1 miljoner B-aktier och drygt 3,3 miljoner A-aktier.

Utgående från köpeskillingen 13 miljoner kronor blir värdet på Archelons innehav i det nya bolaget ca 5,5 miljoner kronor.

Sannolikheten för att bolaget står inför en kraftig värdestegring bedöms som mycket stor.

**Värdet på Archelons innehav i Amur Gold** är svårbedömt.

Lyckas Amur Gold träffa avtal om partnerskap bör Archelon kunna sälja sitt innehav och därmed få tillbaka långt mer än investerat kapital uppgående till ca 1,9 Mkr.



Merrit Resources har tagit tillvara på detta faktum och ansökt om undersökningstillstånd över ett 1 742 hektar stort område i Cordillera regionen i norra delen av huvudön Luzon. I regionen har mer än 10 milj. oz av guld producerats.

Merrit Resources har påbörjat rekognosering och har så långt funnit ett mer än 10 kilometer långt gångsystem av en mäktighet som varierar mellan "stringer-storlek" och upp till cirka tjugo meter. De första knackproven visar en halt av 5 – 6 g/t guld och 20 – 30 g/t silver. Dessa första indikationer tyder på att området

innehåller halter i en mineralisering av ekonomisk storlek, men mycket arbete krävs innan en liten eller medelstor gruva eventuellt kan startas. Erfarenhetsdata visar att det kostar ca 300 USD per uns att utvinna liknande förekomster på Filippinerna, vilket är att jämföra med dagens guldpris på drygt 900 USD/oz.

Projektets kapitalbehov för vidare ytarbeten är cirka 200 000 USD. Archelon har möjlighet att öka sitt innehav i Merrit Resources genom att helt eller delvis finansiera fortsatta undersökningsarbeten.

### Geotermica

Archelon har erhållit en option att för drygt 0,2 miljoner kronor förvärva cirka 10 procent i det nystartade bolaget Geotermica AB. Geotermica skall etablera en verksamhet inom sektorn för grön energi där geotermisk värme skall utnyttjas för elproduktion. Ansökan om koncessioner i Italien i områden med extremt höga geotermiska gradienter är inlämnad och förväntas bli beviljade under sommaren 2009.

### Gynnsam värdeutveckling

Baserat på denna beskrivning är det styrelsens uppfattning att värdet på Archelon Mineral kan utvecklas i en gynnsam riktning.

**Archelon deltar i Merrit Resources** på "ground floor" med en investering uppgående till endast cirka 40 000 kr vilket utgör 10 procent av det initiala aktiekapitalet. Bolaget är nystartat och kapitalbehovet stort. Värdet på Archelons ägarandel bör förhoppningsvis mer än väl motsvara investeringen.

### Jämförelse av börsvärde för listade svenska prospekteringsbolag

Namn	Börsvärde Mkr	Aktielista
Lappland Goldminers	787	First North
Nordic Mines	556	Mindre bolag, OMX
Central Asia Gold	530	NGM Equity
IGE	336	NGM Equity
Wiking Mineral	155	AktieTorget
Endomines	132	First North
Dannemora Mineral	116	First North
Gexco	15	NGM Equity
Kopparberg Mineral	6	AktieTorget
Archelon Mineral	4	AktieTorget

Källa: Dagens Industri 2009-06-08

### Framtidsutsikterna för Geotermica och dess

verksamhet bedöms goda och ett ägande i Geotermica förväntas ge en bra avkastning. Optionen skall utnyttjas senast den 31 augusti 2009.



# Aktiekapital och aktiedata

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Archelon uppgick per 2008-12-30 till 1 268 753 kronor, fördelat på 333 334 aktier av Serie A och 31 385 493 aktier av Serie B. Envar aktie med kvotvärde om 0,04 kronor. Aktier av serie A berättigar till tio röster medan aktier av serie B berättigar till en röst. Samtliga aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Aktiekapitalets utveckling (kronor)	Transaktion	Förändr antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
2004	Bildande	–	1 000	100	100 000
2005	Split 250:1	249 000	250 000	0,40	100 000
2005	Nyemission	1 250 000	1 500 000	0,40	600 000
2005	Split 10:1	13 500 000	15 000 000	0,04	600 000
2006	Nyemission	600 000	15 600 000	0,04	624 000
2006	Nyemission	13 827 161	29 427 161	0,04	1 177 086
2007	Nyemission	2 291 666	31 718 827	0,04	1 268 753
2009*	Nyemission	5 000 000	36 718 827	0,04	1 468 753
2009**	Nyemission	63 437 654	100 156 481	0,04	4 006 259

\* Kvittningsemission beslutad vid extra bolagsstämma 2009-06-23.

\*\* Gäller vid fulltecknad emission.

## Information om B-aktien

Bolagets B-aktie började handlas på Göteborgs OTC-lista och NGM Nordic MTF den 18 december 2006. Sista handelsdag på Nordic MTF var den 28 november 2008. Första handelsdag på AktieTorget var den 1 december 2008. AktieTorget/Göteborgs OTC-lista, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn, tillhandahåller aktiehandelsystemet SAXESS, tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Aktiekursen kan följas i realtid hos de flesta internetmäklare och på webbsajter med finansiell information samt på Text-TV och i dags-tidningar. Länk till AktieTorgets webbsajt: [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)

**Aktienamn:** Archelon Mineral B

**Kortnamn:** ARCH B

**ISIN-kod:** SE0001934480

**Handelspost:** 10 000 aktier

## Ägarstruktur

Archelon Mineral AB har idag drygt 4 000 mindre aktieägare, varav flertalet i Sverige. De tio största ägarnas innehav uppgick per sista december 2008 till 32,5 procent av kapitalet och 37,0 procent av rösterna i Bolaget.

Ägarstruktur per 2008-12-30	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav	Röster
Borderline Resources AS	0	2 496 808	7,87%	7,19%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	1 651 190	5,21%	4,76%
Geokraft Tore Hallberg AB	183 333	1 278 227	4,61%	8,96%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	1 003 311	3,16%	2,89%
Leif Granlunds Holding AB	0	1 000 333	3,15%	2,88%
Additech Business Consulting AB	0	910 000	2,87%	2,62%
Patric Perenius	100 000	692 511	2,50%	4,87%
Robert Idegren	0	381 282	1,20%	1,10%
Capitalleben	0	318 725	1,00%	0,92%
Hillbrook AB	0	288 940	0,91%	0,83%
<b>Summa 10 största ägarna</b>	<b>283 333</b>	<b>10 021 327</b>	<b>32,49%</b>	<b>37,03%</b>
Summa övriga 4 042 ägare	50 001	21 364 166	67,51%	62,97%
<b>Summa 2008-12-30</b>	<b>333 334</b>	<b>31 385 493</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Källa: Euroclear Sweden AB

## Etiska regler

Archelon följer i tillämpliga delar etiska regler uppställda av SveMin, en organisation som driver närings- och arbetsgivarpolitiska frågor för svensk gruv-, mineral- och metallindustri.

**Gruvbranschens uppgift** är att med långsiktig lönsamhet förse samhället med mineral och malm på ett ansvarsfullt sätt.

Mineral och metaller är nödvändiga i ett väl fungerande modernt samhälle. Metaller framställs ur malm och är återvinningsbara i ett ständigt kretslopp. Archelon ska verka för en **bärkraftig utveckling** samt en effektiv och **långsiktigt balanserad innehållning** med energi och naturresurser, med hänsyn till människor, ekonomi, miljö och samhället i övrigt.

Archelon ska eftersträva en **god, säker och stimulerande arbetsmiljö**. Företaget ska arbeta enligt uppjordade program för kontroll och förbättring av arbetsmiljön.

Archelon ska särskilt värna om miljön, eftersom gruvverksamhet inte går att bedriva utan att den omgivande miljön påverkas. Gruvverksamhet innebär att markområden tas i anspråk och förändras på ett bestående sätt.

Archelon ska **arbeta aktivt** till skydd för omgivande miljö och väga in miljöaspekterna i alla beslut som rör ett gruvprojekts hela livscykel från prospektering och utvinning till och med avveckling och efterbehandling. Åtgärderna ska vara baserade på en sammanvägning av vad som är miljömässigt motiverat, tekniskt möjligt och ekonomiskt rimligt.

Archelon ska **arbeta systematiskt** med program för planering, genomförande, uppföljning och förbättring av sitt miljöskyddsarbete.

Archelon ska hantera säkerhets- och miljöfrågor ur ett **riskperspektiv**. Riskerna för störningar och haverier som kan påverka människor och miljö ska identifieras och uppmärksammas så att förebyggande åtgärder kan vidtas.

Archelon ska **öppet och sakligt** informera anställda, allmänhet och myndigheter om verksamheten. Vid prospekteringsarbeten har Archelon ett särskilt ansvar att aktivt kommunicera med markägare, myndigheter och övriga intressenter.

Archelon ska tillämpa **god redovisningssed**, i detta innefattas även värderingar av fyndigheter.

Archelon ska bedriva allt **prospekteringsarbete med respekt** för berörda mark- och sakägares intressen och med omsorg om miljön.

Archelon ska verka för att även **entreprenörer** verksamma hos företaget följer dessa etiska regler.

Archelon ska sörja för att anställda ges lämplig **utbildning** i syfte att öka deras kompetens och motivation så att företaget ska kunna leva upp till dessa etiska regler. Archelon ska verka för forskning och utveckling som främjar gruvnäringen och dessa etiska regler.

Archelon ska systematiskt arbeta med **ständiga förbättringar**. Målen för arbetet ska omprövas med hänsyn till förändrade behov och berättigade krav.

## Risikfaktorer

### Prospektering och exploatering

Riskerna i ett prospekteringsbolag som Archelon är främst kopplade till utfallet av själva prospekteringen. Trots att insamlade data fortlöpande analyseras och utvärderas noggrant, finns alltid risken att positiva resultat uteblir. Malmprospektering är en högriskverksamhet där endast ett fåtal undersökta områden leder till utbyggnad av producerande gruvor.

### Framtida finansieringsbehov

Prospekteringsbranschen är kapitalkrävande och innebär att ytterligare finansiering komma att krävas för en gynnsam utveckling av bolaget.

### Regional risk

Via dotterbolag bedrivs verksamhet på Balkan. Här kan föreliggande risk för

politisk instabilitet eller social oro till följd av låg tillväxt och arbetslöshet. Lagstiftningen håller på att EU-anpassas men är relativt oprövad vad avser regler för utländska bolag.

### Konkurrenssituationen

Prospekteringsbolag kan i vissa fall konkurrera om samma objekt eller område. Ett intressant område kan bjudas ut till försäljning via statligt eller privat auktionsförfarande eller liknande, varvid bolagets finansiella styrka kan vara en avgörande faktor för ett attraktivt förvärv. Områden runt befintliga malmfält och gruvor är oftast hårdast konkurrensutsatta.

### Råvarupriser

En prisnedgång på metaller kan i olika grad påverka värdet på mineraltillgångar och potentiella reserver. Världsmarknadspriset på guld och basmetaller uppvisar historiskt stora fluktuationer. De senaste åren har priset på många metaller stigit kraftigt för att under 2008 falla drastiskt.

### Legala krav

Gruvverksamhet regleras av lagar och förordningar och är noggrant kontrollerad av myndigheter. En särskilt långtgående reglering finns inom miljöområdet. Tillstånd från en mängd olika myndigheter krävs för en stor del av verksamheten. Myndigheter och organisationer kan därigenom försena eller stoppa ett projekt genom lång handläggningstid eller att inte bevilja en ansökan om undersökningstillstånd alternativt bearbetningskoncession. Även lagändringar kan vara till nackdel för verksamheten.

### Personal

Archelon är beroende av både intern och extern kvalificerad personal. Förmågan att behålla nuvarande personal liksom möjligheten att rekrytera ny är avgörande för den framtida utvecklingen. Archelon arbetar löpande med att tillse att alternativa lösningar finns för att driva verksamheten optimalt.

# Räkenskaper i sammandrag

I den finansiella översikten presenteras resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och nyckeltal för koncernen och moderbolaget. Räkenskaperna är hämtade från Archelons reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 samt från delårsrapporten för första kvartalet 2009. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

## Resultaträkning koncernen

Belopp i kronor	2009	2008	2007	2006
	jan-mars	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	22 500	2 122 099	0	0
Övriga intäkter	11 005			
	33 505	2 122 099	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-65 670	-726 670	-1 312 069	-190 505
Övriga externa kostnader	-639 527	-1 977 197	-1 971 285	-846 314
Personalkostnader	-839 364	-2 846 262	-1 813 907	-62 322
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-4 986	-15 798	-5 028	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-1 549 547</b>	<b>-5 565 927</b>	<b>- 5 102 289</b>	<b>-1 099 141</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 516 042</b>	<b>-3 443 828</b>	<b>- 5 102 289</b>	<b>-1 099 141</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-67 918	-279 291	0	0
Ränteintäkter	342	81 335	298 308	4 042
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-13 777	-8 514	-3 799
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-67 576</b>	<b>-211 733</b>	<b>289 794</b>	<b>243</b>
Minoritetens andel i årets resultat	106 546	118 272	0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 477 072</b>	<b>-3 537 289</b>	<b>-4 812 495</b>	<b>-1 098 898</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 477 072</b>	<b>-3 537 289</b>	<b>-4 812 495</b>	<b>-1 098 898</b>

## Resultaträkning moderbolaget

Belopp i kronor	2009	2008	2007	2006
	jan-mars	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	45 000	2 144 599	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-36 278	-697 273	-1 312 069	-190 505
Övriga externa kostnader	-243 411	-1 369 035	-1 622 757	-830 286
Personalkostnader	-576 883	-2 324 803	-1 813 907	-62 322
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 701	-6 804	-5 028	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-858 273</b>	<b>-4 397 915</b>	<b>-4 753 761</b>	<b>-1 083 113</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-813 273</b>	<b>-2 253 316</b>	<b>-4 753 761</b>	<b>-1 083 113</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-67 918	-1 689 727	0	0
Ränteintäkter	198	59 370	296 974	4 042
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-141	-6 376	-3 799
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-67 720</b>	<b>-1 630 498</b>	<b>290 598</b>	<b>243</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-880 993</b>	<b>-3 883 814</b>	<b>-4 463 163</b>	<b>-1 082 870</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-880 993</b>	<b>-3 883 814</b>	<b>-4 463 163</b>	<b>-1 082 870</b>

# Balansräkning koncernen

Belopp i kronor	2009 jan-mars	2008 jan-dec	2007 jan-dec	2006 jan-dec
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar:				
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 322 333	1 322 333	411 937	382 917
Materiella anläggningstillgångar				
Mark	40 000	40 000	40 000	40 000
Inventarier	73 969	78 955	29 042	0
	113 969	118 955	69 042	40 000
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar långfristiga värdepappersinnehav	6 826 756	7 047 636	9 062 052	0
Andra långfristiga fordringar	31 040	31 040	0	0
	6 857 796	7 078 676	9 062 052	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 294 098</b>	<b>8 519 964</b>	<b>9 543 031</b>	<b>422 917</b>
Omsättningstillgångar:				
Kundfordringar	29 533	26 913	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 100 512	1 203 314	2 468 130	415 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	215 970	166 208	210 833	1 500
	1 346 015	1 396 435	2 678 963	416 580
Kassa och bank	280 451	1 162 974	2 779 589	15 293 105
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 626 466</b>	<b>2 559 409</b>	<b>5 458 552</b>	<b>15 709 685</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 920 564</b>	<b>11 079 373</b>	<b>15 001 583</b>	<b>16 132 602</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital:				
Aktiekapital	1 268 753	1 268 753	1 268 753	624 000
Bundna reserver	2 168	2 168	2 779	-233
Pågående nyemission	0	0	0	17 444 807
	1 270 921	1 270 921	1 271 532	18 068 574
Fritt eget kapital:				
Överkursfond	20 366 489	18 525 058	18 525 058	0
Emissionskostnader	-154 214	0	0	-1 233 329
Balanserad vinst eller förlust	-11 114 710	-5 735 990	-968 396	132 539
Årets resultat	-1 477 072	-3 537 290	-4 812 496	-1 098 898
	7 620 493	9 251 778	12 744 166	-2 199 688
<b>Summa eget kapital</b>	<b>8 891 414</b>	<b>10 522 699</b>	<b>14 015 698</b>	<b>15 868 886</b>
Minoritetsintressen	0	106 546	0	0
Kortfristiga skulder:				
Leverantörsskulder	340 322	100 121	827 366	43 907
Övriga kortfristiga skulder	229 695	83 089	56 315	18 900
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	459 133	266 918	102 204	200 909
Summa kortfristiga skulder	1 029 150	450 128	985 885	263 716
<b>Summa eget kapital och kortfristiga skulder</b>	<b>9 920 564</b>	<b>11 079 373</b>	<b>15 001 583</b>	<b>16 132 602</b>

# Balansräkning moderbolaget

Belopp i kronor

	2009	2008	2007	2006
	jan-mars	jan-dec	jan-dec	jan-dec
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar:				
Övriga immateriella anläggningstillgångar	360 000	360 000	360 000	360 000
Materiella anläggningstillgångar				
Mark	40 000	40 000	40 000	40 000
Inventarier	20 537	22 238	29 042	0
	60 537	62 238	69 042	40 000
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	1 458 038	1 458 038	617 372	40 958
Andelar långfristiga värdepappersinnehav	6 826 756	7 047 635	9 062 052	0
Andra långfristiga fordringar	31 040	31 040	0	0
	8 315 834	8 536 713	9 679 424	40 958
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 736 371</b>	<b>8 958 951</b>	<b>10 108 466</b>	<b>440 958</b>
Omsättningstillgångar:				
Kundfordringar	29 533	26 913	0	0
Fordringar hos koncernföretag	29 257	74 994	371 367	0
Övriga kortfristiga fordringar	1 030 768	1 056 403	2 458 926	415 080
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	192 798	152 851	210 833	1 500
	1 282 356	1 311 161	3 041 126	416 580
Kassa och bank	123 889	581 246	2 201 048	15 291 325
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 406 245</b>	<b>1 892 407</b>	<b>5 242 174</b>	<b>15 707 905</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 142 616</b>	<b>10 851 358</b>	<b>15 350 640</b>	<b>16 148 863</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital:				
Aktiekapital	1 268 753	1 268 753	1 268 753	624 000
Pågående nyemission	0	0	0	17 444 807
	1 268 753	1 268 753	1 268 753	18 068 807
Fritt eget kapital:				
Överkursfond	18 525 057	18 525 057	18 525 057	0
Emissionskostnader	0	0	0	-1 233 329
Balanserad vinst eller förlust	-9 297 308	-5 413 494	-950 331	132 539
Årets resultat	-880 993	-3 883 814	-4 463 163	-1 082 870
	8 346 756	9 227 749	13 111 563	-2 183 660
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 615 509</b>	<b>10 496 502</b>	<b>14 380 316</b>	<b>15 885 147</b>
Kortfristiga skulder:				
Leverantörsskulder	141 804	100 121	827 366	43 907
Övriga kortfristiga skulder	84 671	47 304	42 253	18 900
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	300 632	207 431	100 705	200 909
Summa kortfristiga skulder	527 107	354 856	970 324	263 716
<b>Summa eget kapital och kortfristiga skulder</b>	<b>10 142 616</b>	<b>10 851 358</b>	<b>15 350 640</b>	<b>16 148 863</b>

## Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i kronor	2009	2008	2007	2006
	jan-mars	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten:				
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 516 042	-3 443 828	-5 102 289	-1 099 141
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 986	-1 765 301	5 028	-233
Erhållen ränta	342	224 668	154 975	4 042
Erlagd ränta	0	-13 777	-6 376	-3 799
	-1 510 714	-4 998 238	-4 948 662	-1 099 131
Ökning/minskning kundfordringar	-2 620	-26 913	0	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	53 040	1 462 319	-2 126 890	-88 106
Ökning/minskning leverantörsskulder	240 201	-727 245	783 459	43 070
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	338 821	151 786	-54 915	218 559
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-881 272</b>	<b>-4 138 291</b>	<b>-6 347 008</b>	<b>-925 608</b>
Investeringsverksamhet:				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-910 396	0	-22 917
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-65 711	0	0
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-516 239	-6 166 508	0
Avyttring/amortering av finansiella anläggningstillgångar	-1 251	4 014 022	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 251</b>	<b>2 521 676</b>	<b>-6 166 508</b>	<b>-22 917</b>
Finansieringsverksamhet:				
Nyemission/emissionskostnader	0	0	0	16 235 478
Årets kassaflöde	-882 523	-1 616 615	-12 513 516	15 286 953
Likvida medel vid årets början	1 162 974	2 779 589	15 293 105	6 152
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>280 451</b>	<b>1 162 974</b>	<b>2 779 589</b>	<b>15 293 105</b>

## Nyckeltal koncernen

Belopp i kronor	2009	2008	2007	2006
	jan-mars	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Räntabilitet på totalt kapital	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	89,6%	95,0%	93,4%	98,4%
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie (kr)	-0,05	-0,11	-0,16	-0,07
Eget kapital per aktie (kr)	0,28	0,33	0,44	0,54
Kassalikviditet (%)	158,0%	568,6%	553,7%	5957,0%
Antalet A-aktier	333 334	333 334	333 334	-
Antalet B-aktier	31 385 493	31 385 493	31 385 493	15 600 000
Antal BTA A (Betalda tecknade aktier)	-	-	-	333 334
Antal BTA B	-	-	-	13 493 827
Totalt antal aktier	31 718 827	31 718 827	31 718 827	29 427 161
Genomsnittligt antal aktier	31 718 827	31 718 827	30 572 994	16 101 132

## Kassaflödesanalys moderbolaget

Belopp i kronor	2009	2008	2007	2006
	jan-mars	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten:				
Rörelseresultat före finansiella poster	-813 273	-2 253 316	-4 753 761	-1 083 113
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 701	-1 774 295	5 028	0
Erhållen ränta	39	202 703	153 641	4 042
Erlagd ränta	0	-141	-6 376	-3 799
	-811 533	-3 825 049	-4 601 468	-1 082 870
Ökning/minskning kundfordringar	33 488	-26 913	0	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-4 524	1 281 267	-2 496 792	-88 106
Ökning/minskning leverantörsskulder	41 683	-727 245	783 459	43 070
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	130 568	128 236	-61 272	218 559
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-610 318</b>	<b>-3 169 704</b>	<b>-6 376 073</b>	<b>-909 347</b>
Investeringsverksamhet:				
Investeringar i dotterbolag	0	0	0	-40 958
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-516 239	-6 714 204	0
Avyttring/amortering av finansiella anläggningstillgångar	152 962	2 066 140	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>152 962</b>	<b>1 549 901</b>	<b>-6 714 204</b>	<b>-40 958</b>
Finansieringsverksamhet:				
Nyemission	0	0	0	16 235 478
Årets kassaflöde	-457 356	-1 619 803	-13 090 277	15 285 173
Likvida medel vid årets början	581 246	2 201 048	15 291 325	6 152
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>123 890</b>	<b>581 245</b>	<b>2 201 048</b>	<b>15 291 325</b>

## Nyckeltal moderbolaget

Belopp i kronor	2009	2008	2007	2006
	jan-mars	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Räntabilitet på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	94,8%	96,7%	93,8%	98,4%
Räntetäckningsgrad	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie (kr)	-0,03	-0,12	-0,15	-0,07
Eget kapital per aktie (kr)	0,30	0,33	0,45	0,54
Kassalikviditet (%)	266,8%	533,3%	540,2%	5956,4%
Antalet A-aktier	333 334	333 334	333 334	-
Antalet B-aktier	31 385 493	31 385 493	31 385 493	15 600 000
Antal BTA A (Betalda tecknade aktier)	-	-	-	333 334
Antal BTA B	-	-	-	13 493 827
Totalt antal aktier	31 718 827	31 718 827	31 718 827	29 427 161
Genomsnittligt antal aktier	31 718 827	31 718 827	30 572 994	16 101 132

