



**Bokslutskommuniké
samt
delårsrapport oktober – december 2025**

Sammanfattning

KONCERNEN

Perioden oktober – december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 Tkr (165 tkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -2 625 tkr (-899 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -2 686 tkr (-499 tkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,077 kr (-0,032 tkr)

Perioden januari – december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 tkr (168 tkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -6 350 tkr (-4 033 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -5 808 tkr (-2 736 tkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,165 kr (-0,195 tkr)

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2024

MODERBOLAGET

Perioden oktober – december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 tkr (165 tkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -2 468 tkr (-610 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -3 570 tkr (-211 tkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,103 kr (-0,016 tkr)

Perioden januari – december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0 tkr (168 tkr)
- Rörelseresultatet uppgick till -5 638 tkr (-3 541 tkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -6 138 tkr (-2 244 tkr)
- Resultat per aktie uppgick till -0,178 kr (-0,166 tkr)

Belopp inom parentes avser motsvarande period 2024

Väsentliga händelser under perioden oktober – december 2025

- Slutfördes förvärvet av Crustal AB (unä till Crustal Exploration AB). Förvärvet expanderade Crustal Resources AB:s ("Crustal" eller "Bolaget") projektportfölj med över 2 000 hektar undersökningstillstånd belägna i direkt anslutning till Bolagets Gladhammarprojekt i Västerviks kommun.
- Slutfördes en riktad emission till såväl befintliga som nya svenska och internationella professionella investerare varvid Bolaget tillfördes en emissionslikvid om cirka 6,9 mkr före avdrag för transaktionskostnader.
- Filip Manneberg Kozlowski tillträdde som ny VD för Bolaget och en nyvald styrelse bestående av Ola Lidström (ordförande), Johannes Holzäpfel och Oscar Scheja tillträdde och ersatte den tidigare styrelsen.
- Bolaget presenterade ett geologiskt team med Axel Sjöqvist som Exploration Manager samt med Johan Sjöberg, Magnus Leijd och Anders Zetterqvist som seniora geologkonsulter.
- Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO3 A och TO3 B avslutades med resultatet att Bolaget tillfördes cirka 2,3 mkr före emissionskostnader. Bolagets VD tecknade privat och genom bolag 178 444 A-aktier och 302 013 B-aktier.
- Bolaget presenterade ett arbetsprogram för Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet inför vintersäsongen 2025-2026. Arbetsprogrammet är utformat för att kvalitetssäkra och validera historiska data, komplettera befintligt analysunderlag samt stärka den tekniska plattformen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Extra bolagsstämman beslutade att anta en ny bolagsordning innebärande bland annat ändring av företagsnamnet till Crustal Resources AB samt att styrelsens säte ändrades till Stockholm. Bolagsstämman beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelsens ledamöter, med undantag för styrelseordföranden. B-aktien började 30 januari handlas under sin nya ticker CRUST B.
- Ingick Bolaget avtal om att öka till 100% ägande i dotterbolaget Archelon REE AB (publ) för en köpeskilling om 250 000 kronor att erläggas i form av nyemitterade B-aktier i Crustal. Förvärvet är villkorat av att anmälan till ISP enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar lämnas utan åtgärd eller godkänns.

VD-ord

The end of the beginning

Arbetet med den strategiska nystart som inleddes i oktober närmar sig sitt slut. Men det är bara början. Sedan namnbytet i januari är vi numera Crustal Resources AB. Crustal syftar på jordskorpan – den plats där metallerna finns, där värden skapas och där framtidens resurser måste säkras. Namnbytet är inte symboliskt utan en precisering av vår identitet och vår strategi: att systematiskt hitta och utveckla naturresurser som bidrar till en bättre och tryggare framtid.

Det fjärde kvartalet 2025 och inledningen av 2026 präglades av historiskt volatila metallmarknader. Flera metaller noterade nya rekordnivåer, även om vissa därefter har fallit tillbaka från toppnivåer. De handelskonflikter som tydligt präglade 2025 avtog något mot slutet av året. Samtidigt ökar den geopolitiska osäkerheten globalt. I närtid har exempelvis oron för en möjlig väpnad konfrontation mellan USA och Iran bidragit till en påtaglig riskpremie i marknaden. Trenden är inte mot mindre osäkerhet – utan mot en värld där högre risk blivit ett nytt normalläge.

För aktieinvestorer har 2026 inletts skakigt. Värderingen av tidigare favoritsektorer, inte minst mjukvara och digitala affärsmodeller, ifrågasätts nu i ljuset av hur snabbt AI förändrar konkurrenslandskapet. Samtidigt börjar amerikanska investmentbanker allt tydligare argumentera för en rotation – från den digitala världen till den fysiska. Den massiva capex-boom som sker för att bygga datacenter, elnät och energisystem för AI-ekonomin driver i grunden efterfrågan på koppar och andra bas- och strategiska metaller.

De kraftiga prisuppgångarna i guld och silver i början av året, följt av korrigeringar, kan tolkas som en kortsiktig spekulativ topp. Zoomar man ut är bilden dock fortsatt intressant. Trots rekordpriser är institutionella investerares allokering till guld fortfarande på låga ensiffriga procenttal. Samtidigt hörs allt fler röster som menar att en mer strukturellt rimlig allokering ligger närmare 10–15 procent. En liknande dissonans kan skönjas mellan

gruvaktiers andel av totala börsvärden jämfört med historiska genomsnitt. Skulle större omallokeringar ske, även gradvis, kan följderna bli betydande.

Nationellt ser vi med intresse fram emot den nya mineralstrategi som regeringen aviserat. I samband med att Moderaterna presenterade ett nytt mål för partiets politik och valstrategi i en intervju i Dagens Industri, om att Sverige ska ha EU:s högsta levnadsstandard inom tio år, lyftes mineralstrategin uttryckligen fram som en av de reformer som kan bidra till att nå detta mål.

Utvecklingsarbetet i vår projektportfölj fortlöper enligt plan. För varje ny genomgång, varje ny modellering och varje ny tolkning stärks i mina ögon den geologiska potentialen. Den snörika vintern har begränsat möjligheterna till rekognoscerande fältarbete i Västerviksdistriktet. Vi använder därför tiden till att fördjupa det arbete som kan göras "desktop"-baserat, tillsammans med laboratorier och externa konsulter. Detta arbete kommer ligga till grund för sommarens fältsäsong, som kommer att bli intensiv. Det finns mycket att följa upp.

Glädjande är också att den detaljerade genomgången av undersökningstillstånden i dotterbolaget Archelon REE AB (publ) visar på en potential som motiverar fortsatta prospekteringsinsatser och i flera fall tillståndsförlängningar. Det är viktigt att understryka att dessa projekt befinner sig i tidig fas och att potentialen i flera fall bygger på enstaka historiska prover. Det är dock så eventuella upptäckter börjar – med indikationer som, rätt tolkade och systematiskt uppföljda, kan växa till något betydligt större. Och det är så vi kan skapa aktieägarvärden.

Stockholm den 18 februari 2026

VD, Filip Manneberg Kozlowski

Bolaget i korthet

Bolagets verksamhet är att förvärva, utveckla och realisera värden i råvarubaserade tillgångar, främst inom gruv- och mineralsektorn. Fokus ligger på projekt där geologisk potential och marknadsförutsättningar tillsammans skapar goda möjligheter att bygga värden.

Vision och syfte

Bolagets vision är att bygga ett **ledande noterat riskkapitalbolag med fokus på prospektering och projektutveckling inom ädla och strategiska metaller** och därmed bidra till en **bättre och tryggare framtid**.

Efterfrågan på metaller drivs av den ekonomiska tillväxten i världen och nya teknologier. Metaller står även i centrum när vi rör oss från ett linjärt fossilbaserat till ett cirkulärt metallbaserat energisystem i samhället där en ansvarsfull utvinning av dessa metaller blir allt viktigare.

De senaste decenniernas utveckling med globalisering, ökat internationellt samarbete och handelsfrihet har avstannat. I stället har utvecklingen under de senaste åren rört sig mot ökad protektionism, fler handelshinder och geopolitisk osäkerhet. I en sådan värld kan man inte längre förlita sig på att få behovet av metaller tillgodosett av företag och stater som kontrolleras av auktoritära och ej samarbetsvilliga regimer. Det osäkra geopolitiska klimatet innebär även brådskande och omfattande försvarsinvesteringar vilket ytterligare ökar behovet av trygga och lokala försörjningskedjor för strategiska metaller. Denna framtid, tillsammans med ökande budgetunderskott och finansiell oro, ökar även efterfrågan på trygga placeringar i ädelmetaller.

Strategiskt fokus

Ädla metaller (Au, Ag) - Guld och silver fungerar som globala "safe haven"-tillgångar. De bevarar värde över tid och efterfrågan ökar ofta i perioder av geopolitisk oro, finansiell instabilitet, inflationstryck och fallande förtroende för fiatvalutor. Som reala tillgångar utan motpartsrisk

har de en unik roll i det finansiella systemet och används som skydd mot volatilitet, valutaförsvagning och strukturell monetär osäkerhet.

Strategiska metaller (Cu, Bi, W, REE m.fl.) – Koppar tillsammans med sällsynta jordartsmetaller och andra nischmetaller är nödvändiga för bland annat energiomställningen, modern industriproduktion, försvarsteknologi och ny teknologi. Dessa metaller är centrala för Europas råvarustrategi och framtida konkurrenskraft.

Geografiskt fokus - Fokus ligger på projekt i Norden och Europa där geologi, infrastruktur och politisk stabilitet möjliggör säker och hållbar utvinning av spårbara metaller.

Affärsmodell

Bolagets verksamhet bedrivs enligt en strukturerad arbetsmodell som kan anpassas efter projektens tidshorisont och storlek. Modellen utgår från tre huvudsakliga steg:

Förvärva – Identifiera och etablera ägande i projekt med tydlig geologisk potential och strategiskt värde. Detta sker genom egen prospektering, partnerskap eller investeringar i projekt eller bolag där Bolagets investering och resurser kan bidra till värdeskapande.

Förädla – Utveckla projekten genom prospektering, tekniska studier, tillståndsprocesser och värdehöjande arbete. Genom att påvisa högre värden och minskade risker i projekten kan en värdetillväxt på investerat kapital uppnås.

Realisera – Projekten utvärderas löpande utifrån vad som ger bäst riskjusterad avkastning: egen utveckling mot produktion, partnerskap eller joint venture, försäljning, eller separat notering med utdelning av ägande. Projekt där fortsatt utveckling inte är motiverad kan avyttras eller avvecklas på ett kontrollerat sätt, vilket frigör kapital till andra projekt med bättre potential.

Verksamheten

Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet

Bearbetningskoncession och undersökningstillstånd

	Yta (ha)	Från	Till	Kommun	Län	Ägare
Gladhammar K nr 1	8	2012-11-21	2037-11-21	Västervik	Kalmar	Arc Gladhammar K AB
Gladhammar nr 101	152	2024-11-27	2027-11-27	Västervik	Kalmar	Arc Gladhammar K AB
Gladhammar nr 104	535	2025-03-26	2028-03-26	Västervik	Kalmar	Arc Gladhammar K AB
Fårhult nr 101	132	2025-04-24	2028-04-24	Västervik	Kalmar	Crustal AB
Kyrksjön nr 101	234	2025-04-25	2028-04-25	Västervik	Kalmar	Crustal AB
Lebo nr 101	152	2025-04-25	2028-04-25	Västervik	Kalmar	Crustal AB
Lebo nr 102	483	2025-04-25	2028-04-25	Västervik	Kalmar	Crustal AB
Marieborg nr 101	514	2025-04-24	2028-04-24	Västervik	Kalmar	Crustal AB
Ringsbo nr 101	445	2025-04-24	2028-04-24	Västervik	Kalmar	Crustal AB
Ringsbo nr 102	121	2025-08-26	2028-08-26	Västervik	Kalmar	Crustal AB

Utvecklingsplan

Utvärdera: Fokus på den befintliga fyndigheten inom bearbetningskoncessionen.

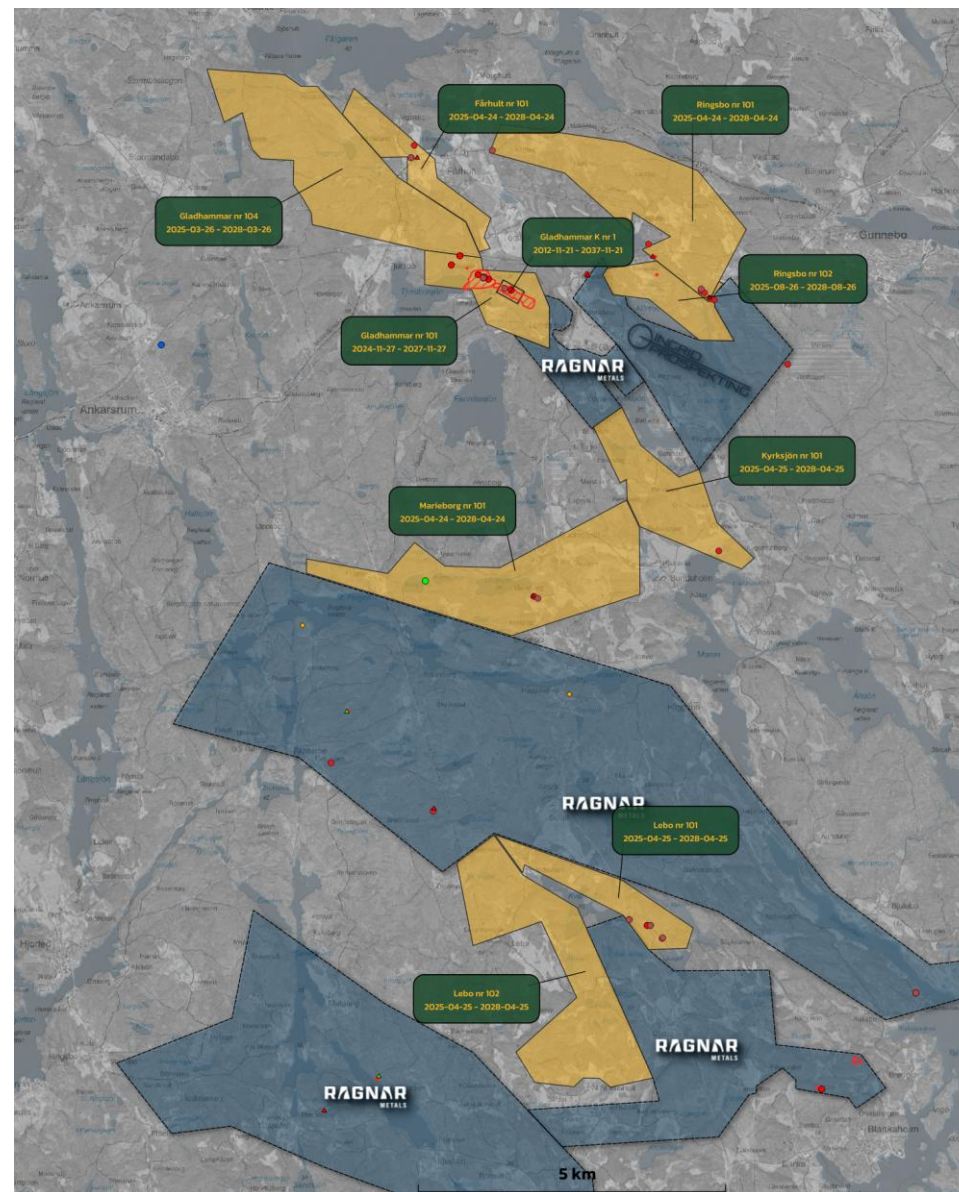
- Konsolidering och analys av historiska data och borrhinar.
- Nya provtagningar och kompletterande analyser för att verifiera mineraliseringens omfattning.
- Utgör basen för framtida resursuppdateringar och värdering.

Utöka: Undersöker förlängningar av den kända mineraliseringen i både djup- och strykningssiktning.

- Geofysiska undersökningar och riktad provtagning i angränsande områden.
- Integrering av nya resultat med befintliga data för att om möjligt definiera en större sammanhängande resurs.
- Minskar geologisk osäkerhet och stärker projektets samlade värde.

Upptäcka: Den bredare regionala prospekteringsfasen, inriktad på att kartlägga och förstå hela mineralsystemet.

- Kombination av geofysiska tolkningar, geologiska kartläggningar och fältanalyser.
- Undersöker både tidigare kända och helt nya mineraliseringar.
- Målet är en vetenskaplig och teknisk grund för framtida upptäckter i regionen.



Verksamheten

Sällsynta jordartsmetaller (REE) och energimetaller

Undersökningstillstånd

	Yta (ha)	Från	Till	Kommun	Län	Ägare
Mosisjön	85	2023-04-25	2026-04-25	Söderhamn	Gävleborg	Archelon REE AB
Stugun	334	2023-04-25	2026-04-25	Ragunda, Östersund	Jämtland	Archelon REE AB
Grenåskilen nr 1	541	2023-08-25	2026-08-25	Strömsund	Jämtland	Archelon REE AB
Jerferälven	681	2023-04-25	2026-04-25	Arvidsjaur	Norrbottnen	Archelon REE AB
Blankagruvan	121	2023-04-19	2026-04-19	Nora	Örebro	Archelon REE AB
Lappmossberget 1	188	2023-05-05	2026-05-05	Hagfors, Malung-Sälen	Värmland, Dalarna	Archelon REE AB
Törnåset	376	2023-04-19	2026-04-19	Skellefteå	Västerbotten	Archelon REE AB
Malmkärra nr 4	21	2023-02-22	2026-02-22	Norberg	Västmanland	Archelon REE AB
Malmkärra nr 3	81	2022-01-24	2028-01-24	Norberg	Västmanland	Archelon REE AB
Kolarbyn	41	2023-02-22	2026-02-22	Norberg, Fagersta	Västmanland	Archelon REE AB

Utvecklingsplan

Mosisjön: SGU och LKAB hittade under 1980-talet genom block- och moränprovtagning spår av bl.a. tenn- och volframmineralisering. Källan i fast berg hittades aldrig. Planering pågår för vilket undersökningsarbete som kan genomföras för en eventuell tillståndsförlängning.

Stugun: I området undersökte SGU på 1970 och 1980-talet en tydlig blocksvans av svagt uranmineraliserade block som innehåller höga halter yttrium och HREE. Trots att kärnborring påträffade en liknande mineralisering, är det ännu oklart var moderklyftet finns. Undersökningsarbete planeras för att eventuellt kunna gå vidare med en ansökan om förlängning av undersökningstillståndet.

Grenåskilen: Bolagets geologer har tidigare genomfört omfattande blockkartering i området där flera block visar förhöjda halter av REE. Tillståndsförlängning planeras för att fortsatt eftersöka blockens ursprung och eventuellt vidare prospekteringsvärde.

Jerferälven: Ligger i det område som SGU benämner som Arjeplog-Arvidsjaur provinsen där flera uranmineraliseringar dokumenterats. 1977

dokumenterades i området vid tillståndet block med halter upp till 1,2% uran, 11,2% yttrium och 10,6% zirkonium. Ovanliga REE-mineral noterades och halterna är för dessa ämnen extremt höga. Prospekteringsinsatser planeras för en tillståndsförlängning.

Blankagruvan: Ett mindre historiskt järnmalmsfält där SGU på 1970-talet rapporterade ett prov med 2,97% U₃O₈, 0,46% yttrium, 1320 ppm molybden och 596 ppm volfram. Markmagnet- och radiometriundersökningar planeras för en tillståndsförlängning.



Verksamheten

	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q3 2026	Q4 2026
Förvärva					
Identifiering av nya idéer och möjligheter med tydlig geologisk potential och strategiskt värde utvärderas löpande					
Förädla					
Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet					
<i>Vinterprogrammet</i>					
Kvalitetssäkring och förnyad analys av historiskt material					
Inventering av borrhälsar, provrester och annat material från tidigare undersökningsarbeten					
Provplanering och analysval					
Analys					
Tolkning och rapportering					
Fördjupad geofysisk analys					
Insamling av flyggeofysiska dataunderlag, modellering och kartunderlag					
Insamling av markgeofysiska dataunderlag från tidigare undersökningsarbeten, modellering och kartunderlag					
Tolkning och identifiering av prioriterade anomalier och strukturer					
Rekommendationer avseende geofysiska mätprogram i Västerviksdistriktet					
Fältrekognosering och metodtester					
Geologisk databas och GIS					
Målområden framtagna med mineralsystemsperspektiv					
Intressentdialog, miljö och kulturmiljö					
Desktopstudie av miljö och kulturmiljö som underlag för ansvarsfullt prospekteringsarbete					
Egenutvecklad kommunikationsplattform riktad mot intressenter och sakägare					
3D visualiseringsplattform från Terrahutton					
Kompetent person					
Knyta till oberoende person					
Rutiner för datainsamling och validering i linje med branschstandard					
<i>Sommarprogrammet</i>					
Sällsynta jordartsmetaller och energimetaller					
Prospekteringsarbeten					
Tillståndsförlängningar					
Realisera					
Försäljning av ej strategiska noterade aktieinnehav					
	Bestämt - genomfört	Bestämt - kommande	Planerat		

Finansiell information

Nettoomsättning och resultat

Koncernen har under det fjärde kvartalet 2025 inte haft någon nettoomsättning (0,2 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -2,6 mkr (-0,9 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till -2,7 mkr (-0,5 mkr). För helåret 2025 uppgick nettoomsättningen till 0 (0,2 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -6,4 mkr (-4,0 mkr) och resultatet efter skatt uppgick till -5,8 mkr (-2,7 mkr). Det fjärde kvartalet har belastats med ökade rörelsekostnader, främst relaterade till avgångsvederlag till tidigare nyckelpersoner som en del av omstruktureringen av Bolaget.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2025 till 14,6 mkr (6,1 mkr). Soliditeten uppgick till 91 procent (94 procent). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7,7 mkr (0,3 mkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till -2,7 mkr (-2,7 mkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1,2 mkr (-0,1 mkr) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8,9 mkr (1,4). Det totala kassaflödet under kvartalet uppgick till 7,4 mkr (-1,5), vilket innebar att likvida medel ökade från 0,3 mkr vid kvartalets början till 7,7 mkr vid kvartalets slut.

Investeringar och avyttringar

Under perioden har koncernen genomfört förvärvet av samtliga aktier i Crustal AB. Köpeskillingen om cirka 4,5 mkr har erlagts genom kvittning mot 12 857 143 nyemitterade B-aktier. Förvärvet har redovisats som ett tillgångsförvärv. Köpeskillingen har i huvudsak hänförs till förvärvade undersökningstillstånd, vilka redovisas som immateriella anläggningstillgångar i koncernens balansräkning.

Transaktionen har inte medfört någon väsentlig påverkan på koncernens likvida medel. Under perioden har samtliga noterade innehav i Bolagets investeringsportfölj avyttrats som ett steg mot att renodla verksamheten.

Nedskrivningar

Under perioden har nedskrivningar genomförts avseende finansiella anläggningstillgångar. Innehavet i Arctic Roe of Scandinavia AB har skrivits ned till ett värde motsvarande senaste emissionskurs (0,50 kr per aktie). Innehavet i Archelon REE AB (publ) har skrivits ned till bokfört värde. Nedskrivningarna uppgår sammantaget till cirka 1,5 Mkr och belastar periodens resultat.

Nyemissioner under perioden

Under perioden genomfördes en kvittningsemission om 12 857 143 B-aktier till en teckningskurs om 0,35 kr per aktie som betalning för förvärvet av Crustal AB.

Vidare genomfördes en riktad nyemission om 19 730 000 B-aktier till en teckningskurs om 0,35 kr per aktie, varigenom Bolaget tillfördes cirka 6,9 mkr före emissionskostnader.

Under perioden utnyttjades även teckningsoptioner av serie TO3 A och TO3 B, vilket medförde att 3 021 461 nya aktier emitterades och Bolaget tillfördes cirka 2,3 mkr före emissionskostnader.

Efter registrering av ovanstående emissioner uppgick antalet aktier i Bolaget till 53 726 643, fördelat på 892 227 A-aktier och 52 834 416 B-aktier.

Väsentliga händelser

Under perioden oktober – december 2025

Slutför strategiskt förvärv, riktade emissioner av aktier och ledningsförändringar

Den 17 oktober 2025 meddelade Bolaget att samtliga transaktioner och emissionsbeslut som offentliggjordes den 2 september slutförts. Därmed har Bolaget tillträtt samtliga aktier i Crustal AB för en köpeskilling om cirka 4,5 mkr, vilken erlagts genom kvittning mot 12 857 143 nyemitterade B-aktier till en teckningskurs om 0,35 kr per aktie.

Bolaget genomförde samtidigt den riktade nyemission om 19 730 000 B-aktier som beslutades den 2 september. Teckningskursen uppgick till 0,35 kr per aktie och emissionen tillförde Bolaget cirka 6,9 mkr före emissionskostnader. Den riktade nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Inom ramen för Huvudägartransaktionen har Filip Manneberg Kozlowski, genom sitt helägda bolag FLUMK AB, förvärvat 713 778 A-aktier och 178 444 teckningsoptioner av serie TO3A från Bolagets tidigare huvudägare. Transaktionen slutfördes genom en ersättning motsvarande 5 714 285 B-aktier.

Till följd av de genomförda emissionerna och transaktionerna ökade antalet aktier i Bolaget från 18 118 039 till 50 705 182. Det totala antalet röster ökade från 24 542 086 till 57 129 229, och aktiekapitalet ökade till 5 529 574,71 kr.

Den 17 oktober tillträdde även den nya styrelse som valdes vid extra bolagsstämman den 19 september. Styrelsen består av Ola Lidström (ordförande), Johannes Holzäpfel och Oscar Scheja. Samtidigt avgick de tidigare styrelseledamöterna Tore Hallberg, Patric Perenius och My Simonsson från sina uppdrag.

Den nya styrelsen utsåg samma dag Filip Manneberg Kozlowski till ny VD i Crustal.

Händelserna markerade starten på en ny fas i Bolagets utveckling, med en stärkt kapitalbas, en utökad projektportfölj och en ny ledning som tillsammans skapar förutsättningar för en samlad och accelererad utveckling av Gladhammar och de omkringliggande undersökningstillstånden.

Skapar geologiskt team

Den 5 november meddelade Bolaget att konsultavtal ingåtts med Axel Sjöqvist som Exploration Manager samt med Johan Sjöberg, Magnus Leijd och Anders Zetterqvist som seniora geologkonsulter. Genom dessa avtal etableras ett geologiskt team med kapacitet att genomföra avancerad prospektering och projektutveckling, med initialt fokus på Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet.

Bolaget framhöll att teamets samlade erfarenhet är av stor betydelse för den fortsatta utvecklingen av Bolagets projekt, i linje med Crustals affärsidé att förvärva och vidareförädla tillgångar inom ädla och strategiska metaller. Samtliga konsulter har tidigare arbetat i olika prospekteringsmiljöer och har som målsättning att bedriva utvecklingsarbete med effektivt resursutnyttjande, användning av modern teknik samt hänsyn till intressenter och miljö. I Bolagets kommunikation noterades också att både Anders Zetterqvist och Johan Sjöberg har tidigare erfarenhet av Gladhammarprojektet under tidigare ägare.

Axel Sjöqvist kommer att arbeta minst 50 procent av heltid via sitt bolag Axray Scientific AB under en initial period om minst sex månader. Hans ansvar omfattar att tillsammans med VD planera, genomföra och rapportera det geologiska

Väsentliga händelser

undersökningsarbetet inom Bolagets projekt samt att driva det långsiktiga arbetet med att vidareutveckla den vetenskapliga förståelsen av mineralsystemet i Västerviksregionen. Bolaget kommunikerade att planering och budgetering påbörjas omgående. De övriga geologkonsulterna är kontrakterade på timbasis och kommer att bidra utifrån arbetsprogrammets behov, respektive tillgänglighet och kompetens.

I sin kommentar lyfte vd Filip Manneberg Kozlowski fram att etableringen av detta team markerar ett viktigt steg i Bolagets fortsatta utveckling och ambition att bygga ett ledande svenskt prospekterings- och utvecklingsbolag inom ädla och strategiska metaller.

Utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 A och TO3 B

Under perioden 14–28 november 2025 genomfördes utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO3 A och TO3 B, vilka emitterades i samband med Bolagets företrädesemission under fjärde kvartalet 2024. Totalt utnyttjades 178 444 teckningsoptioner av serie TO3 A och 2 843 017 teckningsoptioner av serie TO3 B, motsvarande en utnyttjandegrad om cirka 79,8 procent.

Genom utnyttjandet emitterades sammanlagt 3 021 461 nya aktier, varav 178 444 A-aktier och 2 843 017 B-aktier. Bolaget tillfördes därmed cirka 2,3 mkr före emissionskostnader.

Genom utnyttjande av teckningsoptionerna ökade aktiekapitalet med cirka 329 501 kr. Efter registrering av de nya aktierna uppgick det totala antalet aktier i Bolaget till 53 726 643, fördelat på 892 227 A-aktier och 52 834 416 B-aktier.

Bolagets VD deltog i utnyttjandet genom teckning, privat och via bolag, av 178 444 A-aktier och 302 013 B-aktier.

Presenterade vinterprogram för Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet

Den 5 december 2025 presenterade Bolaget ett arbetsprogram för vintersäsongen 2025-2026 med fokus på Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet. Syftet med programmet är att etablera en robust teknisk plattform inför den planerade fältsäsongen sommaren 2026 samt att stärka det vetenskapliga och datamässiga underlaget för den fortsatta utvecklingen av projekten.

Arbetsprogrammet omfattar kvalitetssäkring och förnyad analys av historiskt borrh- och provmaterial, inklusive inventering av arkiverade borrhkärnor och riktade omanalyser med mer ändamålsenliga analysmetoder. Avsikten är att validera och komplettera tidigare data samt skapa ett tillförlitligt underlag för framtida mineralresursuppskattningar och tekniska utvärderingar.

Vidare innefattar programmet fördjupad geofysisk analys av befintliga data, där historiska mätningar och nyligen framtagna modeller integreras i Bolagets GIS- och 3D-modelleringsmiljö. Arbetet syftar till att förbättra den strukturella förståelsen av mineraliseringen i Gladhammar samt att identifiera prioriterade målområden inom distriktet.

Programmet inkluderar även riktad fältrekognoscering och metodtester när förhållandena medger, med målsättning att komplettera det historiska underlaget och förbereda kommande undersökningsarbeten.

Väsentliga händelser

Som en central del av vinterarbetet etableras en modern, kvalitetssäkrad geologisk databas och en gemensam GIS-plattform för koncernen. Detta arbete är avsett att säkerställa spårbarhet, effektiv analys och industristandardiserad hantering av geologiska data, samt att underlätta framtida teknisk granskning, tillståndsprocesser och eventuella transaktioner.

Arbetsprogrammet genomförs under ledning av det geologiska team som etablerades under november 2025 och markerar ett steg i Bolagets ambition att bedriva vetenskapsdriven och systematisk prospektering i Västerviksregionen.

Efter periodens utgång

Extra bolagsstämma och namnändring till Crustal Resources AB

Vid extra bolagsstämma den 20 januari 2026 beslutades att anta en ny bolagsordning innebärande bland annat att Bolagets företagsnamn ändras till Crustal Resources AB samt att styrelsens säte ändras till Stockholm. Den nya bolagsordningen blev gällande i samband med registrering hos Bolagsverket.

Bolagsstämman beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelsens ledamöter, med undantag för styrelseordföranden. Programmet omfattar högst 500 000 teckningsoptioner, där varje option berättigar till teckning av en ny B-aktie under mars 2029 till en teckningskurs om 3,50 kronor per aktie. Vid full tilldelning motsvarar programmet en maximal utspädning om cirka 0,92 procent av aktiekapitalet och cirka 0,80 procent av rösterna.

I anslutning till namnändringen offentliggjordes att Bolagets B-aktie från och med den 30 januari 2026 handlas under nytt listningsnamn Crustal Resources B och med ticker CRUST B. ISIN-kod och instrument-ID är oförändrade.

Avtal om förvärv av minoritetsandel i Archelon REE AB (publ)

Den 5 februari 2026 ingick Bolaget avtal om att förvärva 23 166 713 aktier i dotterbolaget Archelon REE AB (publ) ("AREE") från Big Rock Exploration AB i likvidation. Köpeskillingen uppgår till 250 000 kr och ska erläggas genom nyemitterade B-aktier i Bolaget.

Antalet aktier som emitteras fastställs baserat på den volymviktade genomsnittliga betalkursen (VWAP) för Bolagets B-aktie under de 20 handelsdagar som närmast föregår tillträdet. Emissionen avses beslutas av styrelsen med stöd av gällande emissionsbemyndigande.

Transaktionen är villkorad av att anmälan enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar lämnas utan åtgärd eller godkänns av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Efter genomförd transaktion kommer AREE att vara ett helägt dotterbolag till Bolaget.

Förvärvet motiveras av ambitionen att skapa bättre förutsättningar för ett effektivt och samordnat undersökningsarbete inom AREE:s portfölj av undersökningstillstånd avseende sällsynta jordartsmetaller och energimetaller.

Resultaträkning

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	-	165	-	168
Övriga intäkter	-	136	-	136
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-	-219	-2	-262
Övriga externa kostnader	-673	-583	-3 237	-2 569
Personalkostnader	-1 855	-373	-2 801	-1 412
Avskrivningar	0	-25	-74	-94
Övriga rörelsekostnader	-97	-	-236	-
Resultat vid försäljning av intressebolag	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2 625	-899	-6 350	-4 033
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-72	399	531	1 230
Räntenetto	11	1	11	67
Resultat före skatt	-2 686	-499	-5 808	-2 736
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-2 686	-499	-5 808	-2 736
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 664	-436	-5 694	-2 641
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-22	-63	-114	-95

Balansräkning

tkr	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	5 968	315
Materiella anläggningstillgångar	0	466
Andelar i koncernföretag	-	-
Andelar i intresseföretag	-	-
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	1 909	2 942
Uppskjuten skattefordran	88	88
Andra långfristiga fordringar	-	250
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	7 965	4 061
Kundfordringar	25	-
Fordringar hos koncernföretag	-	-
Fordringar hos intresseföretag	-	-
Fordringar hos övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	-
Aktuella skattefordringar	12	-
Övriga kortfristiga fordringar	290	1 915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	182	263
Kassa & Bank	7 698	318
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	8 207	2 496
SUMMA TILLGÅNGAR	16 172	6 557
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	5 859	1 682
Uppskrivningsfond	0	0
Övrigt tillskjutet kapital	24 682	14 562
Annat eget kapital exkl. årets resultat	-10 248	-7 554
Innehav utan bestämmande inflytande	37	99
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 694	-2 642
SUMMA EGET KAPITAL	14 636	6 147
Avsättningar	1 207	0
Leverantörsskulder	141	133
Aktuella skatteskulder	-	-
Övriga kortfristiga skulder	47	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	141	157
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	329	410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 172	6 557

Koncernen

Kassaflödesanalys

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens rörelseresultat	-2 626	-900	-6 350	-4 034
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	97	25	310	94
Erhållna utdelningar	-	0	-	8
Erhållen ränta	11	9	11	67
Erlagd ränta	-	-	-	-
Betald inkomstskatt	11	-	11	-
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-2 507	-866	-6 018	-3 865
Förändring av rörelsefordringar	-212	-1 922	1 713	-1 819
Förändring av rörelseskulder	22	70	-100	121
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-2 697	-2 718	-4 405	-5 563
Kassaflöden från investeringsverksamheten	1 187	-134	1 987	488
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	8 941	1 392	9 798	1 392
Periodens kassaflöde	7 431	-1 460	7 380	-3 683
Likvida medel vid periodens början	267	1 778	318	4 001
Likvida medel vid periodens slut	7 698	318	7 698	318

Förändring eget kapital

tkr	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	6 147	7 491
Aktiekapital	4 177	0
Nyemission	10 120	1 392
Uppskrivning av anläggningstillgångar	0	0
Förändring i koncernens struktur	0	0
Försäljning av dotterföretag	0	0
Erhållet aktieägartillskott	0	0
Periodens resultat	-5 808	-2 736
Eget kapital vid periodens utgång	14 636	6 147

Nyckeltal och aktiedata

	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Genomsnittligt eget kapital period	10 392	6 819
Genomsnittligt totalt kapital period	11 365	7 169
Räntabilitet på eget kapital (%)	-56	-40
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-51	-38
Soliditet (%)	91	94
Resultat per aktie (kr)	-0.165	-0.195
Eget kapital per aktie (kr)	0.42	0.45
Kassalikviditet (%)	2 495	609
Antalet A-aktier	892 227	535 339
Antalet B-aktier	52 834 416	14 884 347
Totalt antal aktier	53 726 643	15 419 686
Genomsnittligt antal aktier	34 573 165	13 527 279

Resultaträkning

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	-	165	-	168
Övriga intäkter	-	136	-	136
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-43
Övriga externa kostnader	-582	-515	-2 732	-2 296
Personalkostnader	-1 855	-372	-2 801	-1 412
Avskrivningar	-	-24	-74	-94
Övriga rörelsekostnader	-31	-	-31	-
Rörelseresultat	-2 468	-610	-5 638	-3 541
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 041	-	-1 041	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	-71	399	531	1 230
Räntenetto	10	0	10	67
Resultat före skatt	-3 570	-211	-6 138	-2 244
Skatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-3 570	-211	-6 138	-2 244

Balansräkning

tkr	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	0	466
Andelar i koncernföretag	5 385	964
Andelar i intresseföretag	-	-
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	1 895	3 192
Andra långfristiga fordringar	-	-
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	7 280	4 622
Kundfordringar	-	-
Fordringar hos koncernföretag	55	398
Fordringar hos intresseföretag	-	-
Fordringar hos övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	-
Aktuella skattefordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	261	1 843
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	182	129
Kassa & Bank	7 625	290
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	8 123	2 660
SUMMA TILLGÅNGAR	15 403	7 282
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	5 859	1 682
Uppskrivningsfond	-	-
Överkursfond	20 787	10 667
Balanserad vinst eller förlust	-5 357	-3 113
Årets resultat	-6 138	-2 243
SUMMA EGET KAPITAL	15 151	6 993
Uppskjuten skatt	0	0
Leverantörsskulder	104	99
Aktuella skatteskulder	-	-
Skulder hos koncernföretag	-	-
Övriga kortfristiga skulder	47	93
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101	97
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	252	289
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 403	7 282

Kassaflödesanalys

tkr	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens rörelseresultat	-2 468	-611	-5 638	-3 540
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32	25	106	94
Erhållna utdelningar	-	0	-	8
Erhållen ränta	10	0	10	80
Erlagd ränta	-	-14	-	-14
Betald inkomstskatt	-	-	-	-
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-2 426	-600	-5 522	-3 372
Förändring av rörelsefordringar	-257	-2 113	1 122	-1996
Förändring av rörelseskulder	2	102	-40	26
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-2 681	-2 611	-4 440	-5 342
Kassaflöden från investeringsverksamheten	1 176	-112	1 977	488
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	8 941	1 392	9 798	1392
Periodens kassaflöde	7 436	-1 331	7 335	-3 462
Likvida medel vid periodens början	189	1 621	290	3752
Likvida medel vid periodens slut	7 625	290	7 625	290

Förändring eget kapital

tkr	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	6 993	7 842
Aktiekapital	4 177	0
Nyemission	10 120	1 394
Uppskrivning av anläggningstillgångar	0	0
Erhållet aktieägartillskott	0	0
Periodens resultat	-6 138	-2 243
Eget kapital vid periodens utgång	15 152	6 993

Nyckeltal och aktiedata

	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Genomsnittligt eget kapital period	11 072	7 417
Genomsnittligt totalt kapital period	11 343	7 695
Räntabilitet på eget kapital (%)	-55	-30
Räntabilitet på totalt kapital (%)	-54	-29
Soliditet (%)	98	96
Resultat per aktie (kr)	-0.178	-0.166
Eget kapital per aktie (kr)	0.44	0.52
Kassalikviditet (%)	3 223	914
Antalet A-aktier	892 227	535 339
Antalet B-aktier	52 834 416	14 884 347
Totalt antal aktier	53 726 643	15 419 686
Genomsnittligt antal aktier	34 573 165	13 527 279

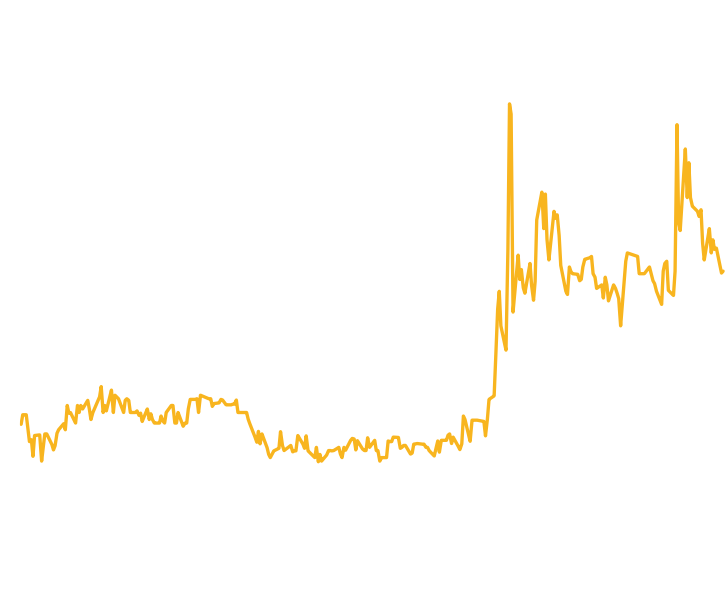
Aktieägare och aktieutveckling

Namn	A-aktier	B-aktier	Röster %	Kapital %
Filip Manneberg Kozlowski och via bolag	892 222	7 964 535	27,34%	16,48%
Avanza Pension		3 862 153	6,25%	7,19%
Tore Hallberg och via bolag		3 419 256	5,54%	6,36%
Pareto Securities AS		3 036 555	4,92%	5,65%
Patrik Perenius		2 860 001	4,63%	5,32%
Totalt över 5% kapital	892 222	21 142 500	48,68%	41,01%
Övriga	5	31 691 916	51,32%	58,99%
Totalt antal aktier	892 227	52 834 416	100%	100%

Källa: Euroclear Sweden AB, Offentlig förvaltarförteckning per 2025-12-30

NGM Nordic SME: CRUST B

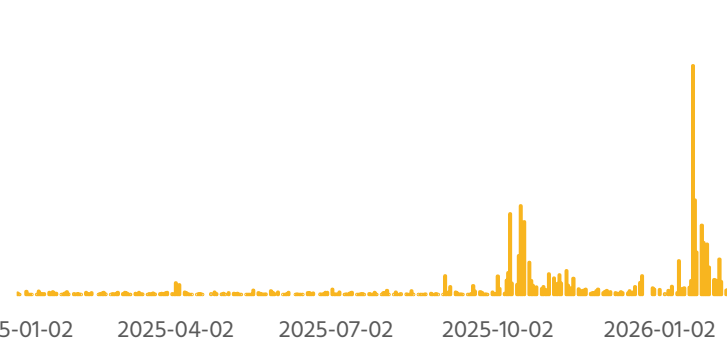
1,60
1,40
1,20
1,00
0,80
0,60
0,40
0,20
0,00



Omsatt antal aktier

8 000 000
6 000 000
4 000 000
2 000 000
0

2025-01-02 2025-04-02 2025-07-02 2025-10-02 2026-01-02



Övrig information

Aktien och antal ägare

Totalt antal utestående aktier uppgick vid periodens slut till 53 726 643, fördelat på 892 277 A-aktier och 52 834 416 B-aktier. Enligt Euroclears sammanställning hade Bolaget vid periodens slut 4 875 aktieägare. Bolagets B-aktie är noterad på NGM Nordic SME med ticker CRUST B.

Anställda

I organisationen fanns under perioden en heltidsanställd person och en deltidsanställd person. Ytterligare behov av geologiska tjänster utförs av konsulter, entreprenörer och certifierade laboratorier.

Koncernstruktur

Moderbolag: Crustal Resources AB

Koncernföretag (ägarandel): Arc Gladhammar AB (publ) (100%), Crustal AB (100%), Archelon REE AB (publ) (75%)

Intresseföretag (ägarandel): Arc Mining AB (publ) (29,5%)

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). För mer utförliga redovisningsprinciper se Bolagets årsredovisning för 2024.

Kommande rapporttillfällen och årsstämma

Årsredovisning för 2025 lämnas den 22 april 2026.

Årsstämma för 2025 hålls den 20 maj 2026.

Delårsrapport för första kvartalet 2026 lämnas den 20 maj 2026.

Delårsrapport för andra kvartalet 2026 lämnas den 19 augusti 2026.

Delårsrapport för tredje kvartalet 2026 lämnas den 18 november 2026.

Bokslutskommuniké för 2026 lämnas den 17 februari 2027.

Rapporter, pressmeddelanden med mera publiceras via beQuoted. Se även www.crustal.se.

Väsentliga risker och osäkerheter

Bolagets verksamhet inom prospekteringsprojekt och investeringar i andra projekt och bolag innebär risker kopplade till geologiska och tekniska förutsättningar, tillståndprocesser, extern finansiering, marknads- och råvarupriser samt operativa och organisatoriska faktorer. Även regulatoriska förändringar och lokala intressen kan påverka verksamheten och värdet på koncernens tillgångar. Utförligare information om koncernens risker finns i Bolagets årsredovisningar.

Resultatdisposition

Styrelsen har för avsikt att föreslå årsstämman att ingen utdelning skall lämnas för verksamhetsåret 2025.

Granskningsrapport

Denna bokslutsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Styrelsens och VD:s intygande

Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 18 februari 2026

Crustal Resources AB

Styrelsen

För ytterligare information kontakta VD Filip Manneberg Kozlowski.

Telefon: 0704 774 384

E-post: filip@crustal.se