



**CRUSTAL
RESOURCES**

ÅRSREDOVISNING

2025

INNEHÅLL

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	5
Koncernens resultaträkning	21
Koncernens balansräkning - Tillgångar	22
Koncernens balansräkning – Eget kapital och skulder.....	23
Koncernens förändringar i eget kapital.....	24
Koncernens kassaflödesanalys.....	25
Moderbolagets resultaträkning	26
Moderbolagets balansräkning – Tillgångar.....	27
Moderbolagets balansräkning – Eget kapital och skulder.....	28
Moderbolagets förändringar i eget kapital.....	29
Moderbolagets kassaflödesanalys	30
Noter	31
Underskrifter.....	43
Revisionsberättelse.....	44

Om Crustal Resources AB

Crustal Resources AB är ett svenskt noterat riskkapitalbolag med fokus på prospektering och projektutveckling inom ädla och strategiska metaller. 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. Bolagets B-aktie handlas på NGM Nordic SME med ticker CRUST B och ISIN SE0020355188.

VD HAR ORDET

“Ett öga mot skyn”

Titeln på detta VD-ord bär för mig en dubbel innebörd. Att hålla ett öga mot skyn är att vara vaksam inför faror. Men det är också att lyfta blicken. Under senare år har det blivit allt tydligare att världen rör sig mot ett nytt normalläge präglad av geopolitisk osäkerhet, hårdare blockbildning och mer sårbara försörjningskedjor. I en sådan värld avgörs styrka inte bara av vem som bygger den färdiga produkten, utan också av vem som kontrollerar komponenterna, logistiken och de råvaror som krävs för att hela systemet ska fungera.

Det gäller inte minst inom försvar och säkerhet, där dagens dröner- och missilssystem vilar på nätverk av elektronik, navigation, batterier, kemiska insatsvaror och processteg som möjliggör slutprodukten. Samtidigt ser vi hur välkända investerare i allt högre grad konsoliderar bolag i försvarssektorn, både horisontellt och vertikalt. Frågan är när samma blick riktas ännu högre upp i värdekedjan – mot de metaller och material som ytterst avgör systemens resiliens. I förlängningen är detta inte bara en industriell fråga. Det är en fråga om motståndskraft, handlingsfrihet och strategisk kontroll.

Samma logik gäller för AI. Mycket av debatten har handlat om mjukvara, modeller och produktivitet, men den digitala revolutionen är i grunden fysisk. Datacenter, elnät, kylning, energisystem och avancerad hårdvara kräver stora mängder metaller och material. Den som vill förstå framtidens ekonomi måste därför också förstå dess materiella grund – och vad det innebär för synen på metaller som investeringstema. Det som på ytan ser digitalt ut vilar i praktiken på en allt mer kapitalintensiv fysisk infrastruktur.

Det är också här råvarufrågan blir större än traditionell konjunktur och kortsiktiga prisrörelser. Råvarumarknader har alltid varit cykliska. Men mycket talar för att det som nu sker också är strukturellt. Europa, liksom stora delar av västvärlden, har under lång tid lutat sig mot globala försörjningskedjor som inte längre kan tas för givna. Två decennier av underinvesteringar avseende prospektering, projektutveckling, processkapacitet och ny produktion börjar nu möta en värld där efterfrågan ökar från flera håll samtidigt.

Det finns därför en viktig skillnad mellan efterfrågestory och utbudsrealitet. Det räcker inte att konstatera att AI, försvar, elektrifiering och geopolitik ökar behovet av metaller. Den avgörande frågan är hur snabbt nytt utbud faktiskt kan komma fram efter år av underinvesteringar, långa ledtider och en begränsad projektpipeline. Det är lätt att berätta starka historier om framtida efterfrågan. Det är betydligt svårare att snabbt få fram nya fyndigheter, ny förädling och nya försörjningskedjor. Det är i mötet mellan stark efterfrågan och trög utbudsrespons som den verkliga betydelsen av nya metallfyndigheter i Sverige och EU blir tydlig.

Samtidigt är många investerare fortfarande underviktade i råvaror och reala tillgångar, trots att betydelsen av metaller, energi och industriell kapacitet blir allt svårare att bortse från. Det är en intressant motsättning. I en värld där allt fler inser vikten av trygg tillgång till resurser är sektorn

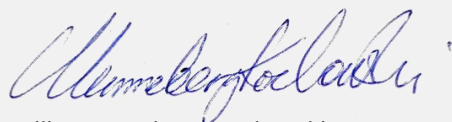
fortfarande liten i många portföljer och i många index. Kapitalet är med andra ord fortfarande fel positionerat i förhållande till den värld som nu växer fram. Det säger något om hur tidigt i omvärderingen vi fortfarande kan befinna oss.

Det säger också något om hur marknader fungerar. När ett tema ännu är underägt och underanalyserat kan små förändringar i kapitalallokering få stor effekt. Det är också därför råvaror ofta överraskar marknaden när de väl rör sig. Kapitalet tenderar att komma sent, först när prisrörelserna redan bekräftat temat och gjort det socialt och institutionellt lättare att agera. Under lång tid har många investerare kunnat behandla råvaror som ett perifert segment, samtidigt som de lagt stor analytisk och finansiell vikt vid teknik, mjukvara och andra tillgängslätta affärsmodeller. Men i en värld där säkerhet, energi, industriell kapacitet och fysisk infrastruktur återtar en central roll blir den positioneringen allt svårare att försvara. Det är inte bara så att metaller blivit viktigare. Det är också så att många portföljer ännu inte fullt ut speglar den förändringen.

Mot den bakgrunden var 2025 ett avgörande år för vår egen utveckling. Den strategiska nystarten under hösten stärkte vår kapitalbas, breddade projektportföljen och skapade förutsättningar för en mer samlad utveckling av Gladhammar och de omkringliggande tillstånden i Västerviksdistriktet. Vi etablerade också ett nytt geologiskt team och inledde ett arbete med att kvalitetssäkra historiska data, fördjupa den geologiska förståelsen och bygga en modern teknisk plattform för fortsatt prospektering. Det är kanske inte alltid den mest synliga delen av vårt arbete. Men det är ofta där grunden läggs för verkligt långsiktigt värdeskapande.

Det är så vi vill bygga Crustal Resources: med ett långsiktigt perspektiv, ett tydligt fokus på ädla och strategiska metaller och en arbetsmodell där vi förvärvar, förädlar och realiserar värden steg för steg.

När jag ser tillbaka på 2025 ser jag därför ett år då mycket förändrades, men också ett år då grunden lades för något större. Jag vill tacka våra aktieägare för förtroendet. Vår resa har bara börjat. Och i en tid som denna är det viktigare än någonsin att hålla ett öga mot skyn – utan att tappa fotfästet i marken där framtidens värden faktiskt ska byggas.



Filip Manneberg Kozlowski, VD



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Crustal Resources AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 – 2025-12-31. Alla belopp är i svenska kronor där ej annat anges. Siffror inom parentes avser föregående räkenskapsår. Vissa siffror är avrundade och beloppen kanske därmed inte alltid stämmer överens när de summeras. Målet är att varje delsumma ska överensstämma med sin ursprungliga källa och avrundningsskillnader kan därför uppstå.

Verksamhetsbeskrivning

Koncernen består av moderbolaget Crustal Resources AB, 559308-7397, ("Crustal", "Bolaget" eller "Moderbolaget" och tillsammans med dess dotterbolag "Koncernen") samt dotterbolagen Crustal Westbay AB, 559073-7077, ("Crustal Westbay"), Crustal Exploration AB, 559464-5433, ("Crustal Exploration") och Archelon REE AB (publ), 559260-9209, ("AREE").

Moderbolaget är ägarbolag till dotterbolagen och andra investeringar. Koncernens verksamhet finansieras genom det kapital Moderbolaget anskaffar. Vidare samordnar och levererar Moderbolaget till dotterbolagen administrativa, organisatoriska samt tekniska tjänster för att driva utvecklingen av verksamheten i dotterbolagen där projekt och tillstånd ligger.

Affärsidé, vision och syfte

Crustal Resources är ett svenskt noterat riskkapitalbolag med fokus på prospektering och projektutveckling inom ädla och strategiska metaller. 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.

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.

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, tillståndprocesser 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.

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 prioritetsordningen Sverige, Norden och Europa där geologi, infrastruktur och politisk stabilitet möjliggör säker och hållbar utvinning av spårbara metaller.

Styrelse, VD och geologiskt team

Ola Lidström, Styrelseordförande

Advokat och partner vid Lidström & Co med närmare 30 års erfarenhet av kapitalmarknadsjuridik, finansiell reglering och svensk aktiebolagsrätt. Tidigare verksam på Vinge, Bird & Bird, Hamilton och Törngren Magnell samt Nordic Head of Legal på Alfred Berg/ABN AMRO. Expertisområdet omfattar hela kapitalmarknadsflödet (IPO, emissioner, börsnoteringar, skuldinstrument), MAR/informationsgivning, bolagsstyrning och aktiebolagsfrågor, incitamentsprogram, FDI-anmälningar, transaktionsstrukturering, legal DD och post-closing-frågor. Jur.kand, Stockholms universitet (1994) och civilekonom, Linköpings universitet (1991). Han är ej oberoende i förhållande till bolaget och oberoende i förhållande till bolagsledningen som till större aktieägare.

Ägande: Inget

Johannes Holzäpfel, Styrelseledamot

Ekonomisk geolog baserad i Stockholm för EMX Royalty Corporation sedan 2017, i dag Exploration Manager Europe samt, vid sidan av detta, Regional Director på First Nordic Metals Corp. sedan 2024. Har nära 15 års erfarenhet av mineralprospektering och har arbetat med Boliden i Bergslagen, Ivanhoe Mines i Central African Copper Belt samt arbetat med koppar och guld i Indonesien och Mongoliet. MSc Economic Geology, Eberhard Karls Universität Tübingen (2011). Han är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som till större aktieägare.

Ägande: 250 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029

Oscar Scheja, Styrelseledamot

Commodity trader på Scandinavian Steel AB sedan 2008 med inriktning mot internationell fysisk handel av olika metallprodukter, såsom bland annat antimon och vismut. Erfaren inom

avtalsförhandlingar, affärsplanering, upphandling och försäljning samt internationell logistik. Pol.mag, Örebro universitet (2006). Han är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som till större aktieägare.

Ägande: 250 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029

Filip Manneberg Kozlowski, VD

Företagsledare med bakgrund i den nordiska råvarusektorn och kapitalmarknaden. Han har tidigare varit styrelseledamot och vd för ett kanadensiskt börsnoterat bolag som utvecklade projekt för kritiska råmaterial. Kozlowski har rest kapital via investerare, arbetat med investerarrelationer i Nordamerika och Europa och har ett etablerat nätverk bland nordiska institutioner, family offices, privata och strategiska investerare. Han har god kännedom om Sveriges regelverk och tillståndsprocesser, har medverkat i olika policyplattformar. Erfarenheten omfattar även börsförberedelser och listningar, projektutvärdering inklusive teknisk rapportering (t.ex. NI 43-101).

Ägande (privat och genom bolag): 892 222 A-aktier och 8 001 926 B-aktier

Dr. Axel Sjöqvist, Exploration Manager

Geolog och geokemist, PhD Göteborgs universitet. >10 års erfarenhet inom geokemisk analys, prospektering och projektutveckling. Tidigare arbete i Västervikregionen, affilierad forskare vid GU och styrelseledamot i Geologiska Föreningen.

Johan Sjöberg, Senior geologkonsult

Mer än 20 års erfarenhet av prospektering och gruvutveckling i Sverige och internationellt. Tidigare VD och Chief Geologist för Nickel Mountain AB samt Akobo Minerals AB; uppdrag för First Nordic Metals och EMX Royalty Corp. Har tidigare arbetat med Gladhammar-projektet.

Magnus Leijd, Senior geologkonsult

Mer än 25 års erfarenhet av prospektering och projektutveckling i Sverige och internationellt. Tidigare chefsgeolog för Tasman Metals / Leading Edge Materials (Norra Kärr REE) och grundare av Explora Mineral AB.

Anders Zetterqvist, Senior geologkonsult

Mer än 25 års erfarenhet av prospektering och gruvutveckling. Tidigare Zinkgruvan Mining; projekt för Boliden, Lovisagruvan och Nordic Iron. Har tidigare arbetat med Gladhammar-projektet. Grundare av Zetterqvist Geokonsult AB och Explora Mineral AB.

>50 år

Sammanlagd erfarenhet inom
kapital och marknad

>100 år

Sammanlagd erfarenhet inom
prospektering och utveckling

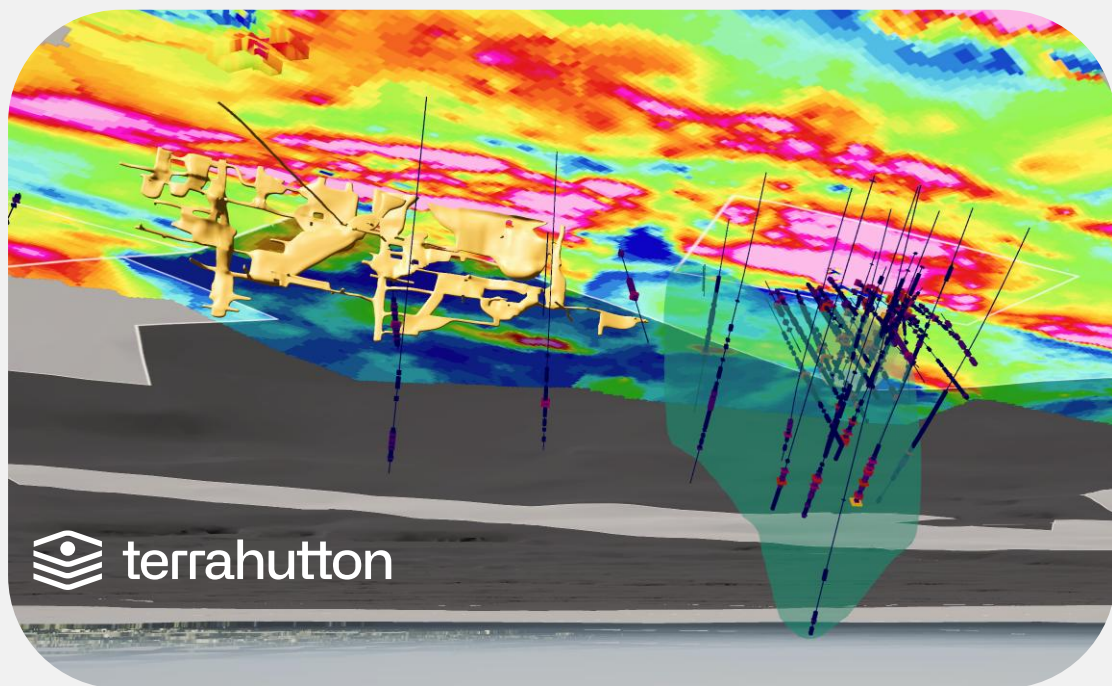
Projektportfölj

Gladhammarprojektet och Västerviksdistriktet

Västerviksdistriktet i Kalmar län utgör Bolagets huvudsakliga fokusområde och representerar en sammanhängande geologisk miljö med betydande potential för mineralisering av ädel- och strategiska metaller. Inom distriktet kontrollerar Bolaget genom helägda dotterbolag en bearbetningskoncession samt ett flertal undersökningstillstånd som tillsammans skapar en plattform för systematisk prospektering och projektutveckling.

Kärnan i distriktet är Gladhammarprojektet, där bearbetningskoncessionen Gladhammar K nr 1 omfattar en guldfyndighet med dokumenterad mineralisering av guld, silver och koppar. Den mest väldefinierade delen av fyndigheten, den så kallade A-linsen, har en historisk mineraltillgång om cirka 156 000 ton med halter om 5,5 g/t guld, 14 g/t silver och 0,25 % koppar (inte beräknad enligt numera accepterad branschpraxis). Därutöver har ytterligare mineraliserade zoner identifierats, vilka indikerar potential för utökning av den kända mineraliseringen i både djup- och strykningsriktning.

Utöver den ytnära guldfyndigheten har ytterligare mineraliseringar identifierats i anslutning till koncessionen, vilket indikerar att området kan utgöra del av ett större sammanhängande mineralsystem. Nyare geologiska tolkningar pekar på att de strukturellt kontrollerade mineraliseringarna sannolikt är kopplade till hydrotermala processer i samband med granitintrusioner i Västervikskvartsiterna, med egenskaper som är förenliga med ett IOCG-relaterat system.

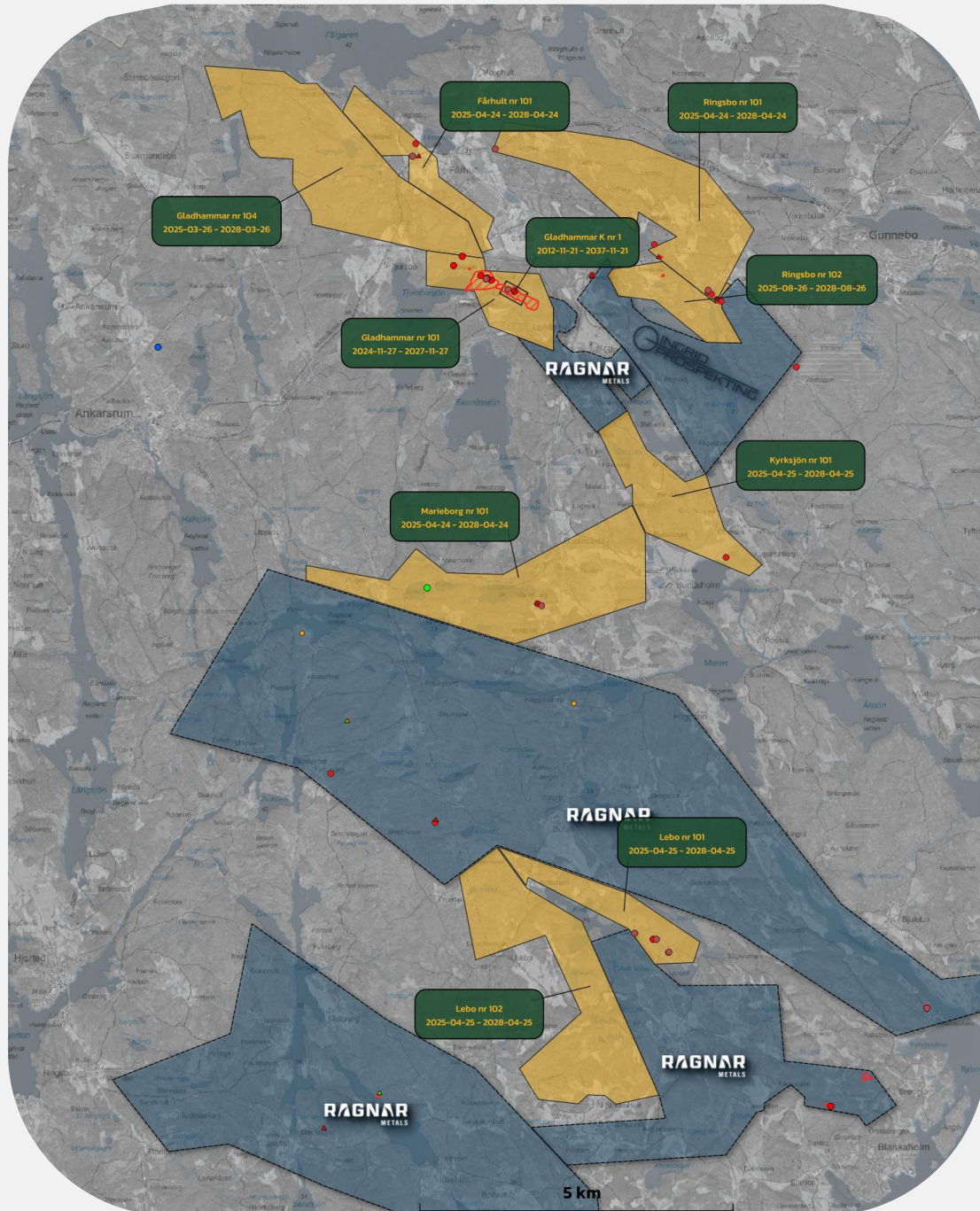


Genom kompletterande undersökningstillstånd i direkt anslutning till koncessionen har Bolaget etablerat en regional position i Västerviksdistriktet. Denna struktur möjliggör ett integrerat arbetssätt där kända mineraliseringar kan utvärderas och utökas samtidigt som nya upptäckter eftersträvas inom samma geologiska system. Den sammanhängande licensportföljen skapar förutsättningar för att förstå mineraliseringen i ett större geologiskt sammanhang och därigenom identifiera nya målområden.

Bolagets utvecklingsstrategi i distriktet utgår från en stegvis modell där arbetet initialt fokuserar på att utvärdera befintlig data och verifiera kända mineraliseringar, följt av riktade insatser för att utöka dessa, samt en bredare prospektering med syfte att upptäcka nya mineraliserade zoner. Detta arbete omfattar bland annat genomgång av historiska borrhdata, geofysiska tolkningar, fältkartering och systematisk provtagning.

Distriktets geologiska egenskaper, tillsammans med den historiska gruvverksamheten och förekomsten av flera metaller av både ekonomiskt och strategiskt intresse, gör Västerviksområdet till en central del av Bolagets långsiktiga portfölj. Kombinationen av befintlig mineralisering och regional prospekteringspotential skapar förutsättningar för fortsatt värdetillväxt genom successiv utveckling av projektet.





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

Sällsynta jordartsmetaller (REE) och energimetaller

Genom dotterbolaget Archelon REE AB (publ) ("AREE") kontrollerar Bolaget en portfölj av undersökningstillstånd med inriktning på sällsynta jordartsmetaller (REE) och andra energimetaller i Sverige. Portföljen är geografiskt diversifierad och omfattar tillstånd i flera geologiskt intressanta områden, däribland Bergslagen, Norrbotten och Jämtland.

Flera av tillstånden är belägna i eller i anslutning till områden med historisk gruvverksamhet, där tidigare arbeten har indikerat förekomst av REE-mineraliseringar, ofta i samband med järnmalmssystem, uranmineraliseringar eller andra polymetalliska miljöer. I flera fall bygger prospekteringspotentialen på historiska observationer, analyser av äldre material eller geologiska indikationer som ännu inte har följts upp med modern och systematisk prospektering.

Portföljen kännetecknas av att projekten befinner sig i ett tidigt prospekteringsstadium, där arbetet i huvudsak syftar till att verifiera och lokalisera källan till tidigare identifierade anomalier. Detta sker genom en kombination av geologisk kartläggning, blockletning, geokemisk provtagning, geofysiska undersökningar och, där det är motiverat, förberedelser för tillståndsförlängningar och fortsatta arbetsprogram.



Bolagets strategi inom AREE-portföljen är att successivt utvärdera varje tillstånd utifrån dess geologiska potential och strategiska relevans i portföljen. Projekt där resultaten inte motiverar vidare insatser kan avyttras eller avvecklas, medan projekt med stärkta indikationer kan utvecklas vidare genom mer omfattande prospekteringsprogram eller i samarbete med partners. Portföljen utgör därmed ett komplement till Bolagets mer avancerade projekt, med potential att generera framtida värden genom nya upptäckter och fortsatt projektutveckling.



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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under första kvartalet 2025 meddelade Bolaget att den tidigare offentliggjorda transaktionen mellan dotterbolaget Archelon REE AB (publ) och Metamorphic AS inte skulle fullföljas, eftersom avtalade villkor inte uppfylldes inom avtalad tid. Bolaget meddelade därefter att fokus skulle riktas mot att utvärdera strategiska alternativ för fortsatt utveckling av Gladhammarprojektet.

Under första kvartalet presenterade Bolaget även nya planer för Gladhammarprojektet genom det helägda dotterbolaget Arc Gladhammar K AB. Bolaget ansökte om ytterligare undersökningstillstånd i anslutning till tidigare projekt, benämnt Gladhammar nr 102. Det ansökta tillståndet beviljades senare under året under beteckningen Gladhammar nr 104.

Under andra kvartalet 2025 mottog Arc Gladhammar K AB från konsultföretaget Geovista AB en rapport avseende detaljstudier av all befintlig och tillgänglig geofysisk information i anslutning till bearbetningskoncessionen Gladhammar K nr 1, i syfte att tolka mineraliseringens fortsättning mot djupet och i längdled.

Årsstämman den 20 maj 2025 fattade beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets resultat, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör samt val av styrelse och revisor. Årsstämman beslutade även om ny bolagsordning samt om bemyndigande för styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler intill tiden för nästa årsstämma.

Under andra kvartalet avslutades även nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO2A och TO2B. Genom nyttjandet tecknades totalt 2 698 353 aktier, varav 178 444 aktier av serie A och 2 519 909 aktier av serie B. Bolaget tillfördes därmed cirka 0,94 mkr före emissionskostnader.

Den 2 september 2025 ingick Bolaget avtal om att förvärva samtliga aktier i Crustal AB för en köpeskilling om cirka 4,5 mkr. Köpeskillingen skulle erläggas genom kvittning mot 12 857 143 nyemitterade B-aktier. Förvärvet innebar att Bolagets projektportfölj utökades med över 2 000 hektar undersökningstillstånd i direkt anslutning till Gladhammarprojektet i Västerviks kommun.

Samma dag beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman, om en riktad nyemission av högst 19 730 000 B-aktier till en teckningskurs om 0,35 SEK per aktie. Emissionen riktades till befintliga och nya svenska och internationella professionella investerare och skulle tillföra Bolaget cirka 6,9 mkr före emissionskostnader.

Den 2 september 2025 offentliggjordes även att Bolagets dåvarande huvudägare, Tore Hallberg och Patric Perenius, ingått avtal om att överlåta samtliga sina 713 778 A-aktier och 178 444 teckningsoptioner av serie TO3A i Bolaget till Filip Manneberg Kozlowski mot en köpeskilling motsvarande 5 714 285 B-aktier i Bolaget.

Extra bolagsstämman den 19 september 2025 godkände kvittningsemissionen avseende förvärvet av Crustal AB. Stämman beslutade även att välja Ola Lidström, Johannes Holzäpfel och Oscar Scheja till nya styrelseledamöter, villkorat av att de offentliggjorda transaktionerna genomfördes.

Den 17 oktober 2025 slutfördes de transaktioner och emissionsbeslut som offentliggjorts den 2 september. Bolaget tillträdde därmed samtliga aktier i Crustal AB. Samtidigt genomfördes den riktade nyemissionen om 19 730 000 B-aktier, vilken tillförde Bolaget cirka 6,9 mkr före emissionskostnader.

I samband med att transaktionerna slutfördes tillträdde den nya styrelsen den 17 oktober 2025. Samma dag utsåg styrelsen Filip Manneberg Kozlowski till ny verkställande direktör.

Den 5 november 2025 meddelade Bolaget att konsultavtal ingåtts med Axel Sjöqvist som Exploration Manager samt med Johan Sjöberg, Magnus Leijd och Anders Zetterqvist som seniora geologkonsulter.

Under det fjärde kvartalet avslutades även nyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO3A och TO3B, vilket tillförde Bolaget cirka 2,3 mkr före emissionskostnader.

Under fjärde kvartalet presenterade Bolaget även ett arbetsprogram för Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet inför vintersäsongen 2025–2026. Arbetsprogrammet omfattade bland annat kvalitetssäkring och validering av historiska data, kompletterande analyser samt arbete med att stärka det tekniska underlaget för fortsatt prospektering och projektutveckling.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

På extra bolagsstämma efter räkenskapsårets utgång fattades beslut om att anta en ny bolagsordning innebärande bland annat att Bolagets företagsnamn ändrades till Crustal Resources AB och att styrelsens säte ändrades till Stockholm. Vid samma stämma beslutades även om införande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelseledamöter, med undantag för styrelsens ordförande.

I anslutning till namnbytet började Bolagets B-aktie handlas under den nya tickern CRUST B den 30 januari 2026.

Efter räkenskapsårets utgång ingick Bolaget även avtal om att förvärva resterande aktier i dotterbolaget Archelon REE AB (publ) och därigenom öka ägandet från 75 procent till 100 procent. Köpeskillingen uppgick till 250 000 kronor och skulle erläggas i form av nyemitterade B-aktier i Bolaget. Förvärvet var villkorat av att anmälan till Inspektionen för strategiska produkter enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar lämnades utan åtgärd eller godkändes.

Kommentarer till räkenskaperna

Finansiell sammanfattning koncernen

Nettoomsättningen uppgick till 0 tkr (168 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -6 351 tkr (-4 033 tkr). Resultatet efter skatt uppgick till -5 809 tkr (-2 736 tkr). Resultat per aktie uppgick till -0,165 kr (-0,195 kr).

Finansiell sammanfattning moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 0 tkr (168 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -5 638 tkr (-3 541 tkr). Resultatet efter skatt uppgick till -6 138 tkr (-2 243 tkr). Resultat per aktie uppgick till -0,178 kr (-0,166 kr).

Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2025 till 0 tkr (168 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -6 351 tkr (-4 033 tkr). Resultatet efter finansiella poster och årets resultat uppgick till -5 809 tkr (-2 736 tkr). Resultatförsämringen jämfört med föregående år hänför sig främst till ökade rörelsekostnader under det fjärde kvartalet, främst relaterade till avgångsvederlag till tidigare nyckelpersoner som en del av omstruktureringen av bolaget.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens balansomslutning uppgick per den 31 december 2025 till 16 668 tkr (6 557 tkr). Ökningen jämfört med föregående år hänför sig främst till högre immateriella anläggningstillgångar och högre likvida medel. Eget kapital uppgick vid årets utgång till 14 635 tkr (6 147 tkr), motsvarande en soliditet om 88 procent (94 procent). Likvida medel uppgick till 7 698 tkr (318 tkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 281 tkr (-5 707 tkr). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 863 tkr (632 tkr) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9 798 tkr (1 392 tkr). Årets kassaflöde uppgick därmed till 7 380 tkr (-3 683 tkr).

Investeringar

Koncernens investeringar under året avsåg främst tillgångsförvärvet av Crustal AB. Som en följd av förvärvet ökade koncernens immateriella anläggningstillgångar till 5 968 tkr (315 tkr), varav 5 857 tkr avsåg tillgångsförvärv under året.

Försäljningar, nedskrivningar och utrangeringar

Under året avyttrades samtliga noterade innehav i investeringsportföljen som ett led i att renodla verksamheten. Kassaflödet från försäljning av finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1 879 tkr (1 376 tkr). Därutöver genomfördes nedskrivningar av andelar i koncernföretag om 1 041 tkr, hänförliga till innehavet i Archelon REE AB (publ), samt nedskrivningar av andra långfristiga värdepappersinnehav om 509 tkr, huvudsakligen relaterade till innehavet i Arctic Roe of Scandinavia AB. Under året gjordes även utrangeringar hänförliga till undersökningstillstånd som löpt ut om 204 tkr.

Finansiering

Bolagets finansiering under året skedde huvudsakligen genom nyemissioner och optionsinlösen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 9 798 tkr (1 392 tkr). Under året tillfördes bolaget cirka 940 tkr före emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO2A och TO2B. Därutöver beslutades under det tredje kvartalet om en riktad emission som tillförde bolaget cirka 6 900 tkr före transaktionskostnader. Under det fjärde kvartalet tillfördes bolaget även cirka 2 300 tkr före emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3A och TO3B. Det egna kapitalet ökade under året till 14 635 tkr (6 147 tkr).

Organisation och personal

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

Kalender

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.

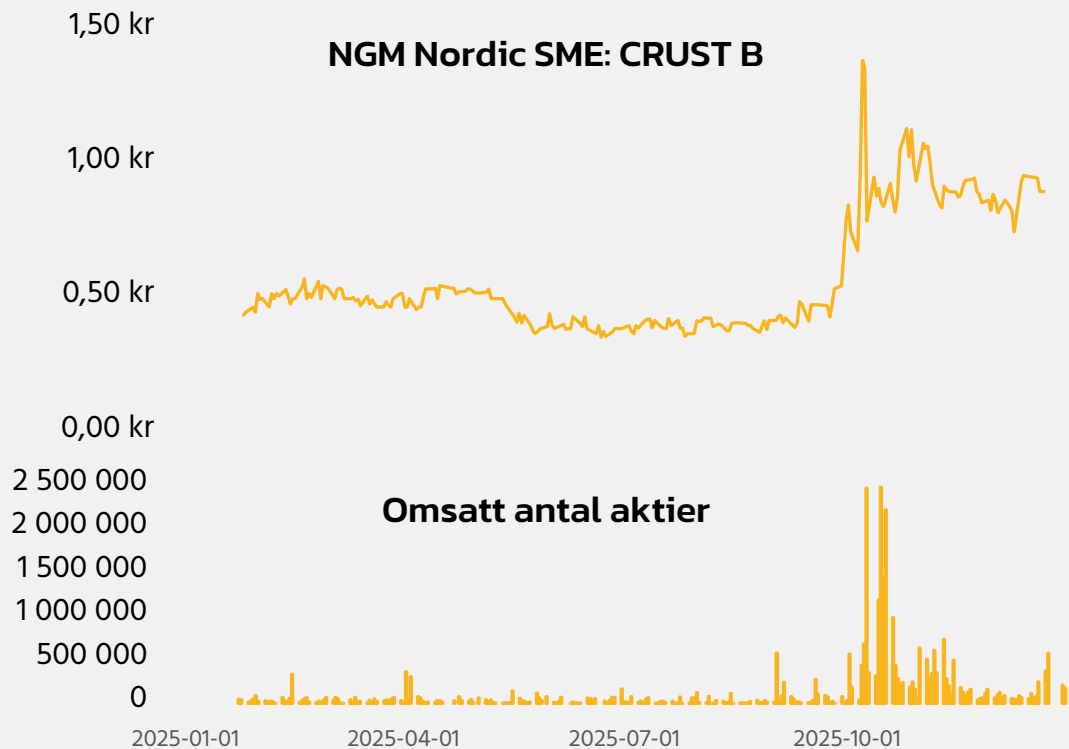
Bokslutskommuniké för 2026 lämnas den 17 februari 2027.

Aktien och ägarförhållanden

Totalt antal utestående aktier uppgick vid räkenskapsårets slut till 53 726 643, fördelat på 892 277 A-aktier och 52 834 416 B-aktier. Varje A-aktie har 10 röster och varje B-aktie en röst. Enligt Euroclears sammanställning hade Bolaget vid räkenskapsårets slut 4 875 aktieägare. Bolagets B-aktie är noterad på NGM Nordic SME med ticker CRUST B.

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		3 389 992	5,49%	6,31%
Patrik Perenius		3 036 555	4,92%	5,65%
Euroclear Bank S.A/N.V		2 860 001	4,63%	5,32%
Summa ägare med >5% av kapitalet	892 222	24 532 492	54,17%	47,32%
Övriga	5	28 301 924	45,83%	52,68%
Totalt antal aktier	892 227	52 834 416	100%	100%

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



Miljö och tillstånd

Bolagets verksamhet inom prospektering och projektutveckling bedrivs inom ramen för tillämpliga lagar, föreskrifter och myndighetsbeslut i de jurisdiktioner där Bolaget är verksamt. Verksamheten är beroende av att erforderliga tillstånd, godkännanden och rättigheter kan erhållas, bibehållas och vid behov förlängas.

Bolaget eftersträvar att bedriva verksamheten med hänsyn till miljö och omgivning samt att planera arbeten på ett ansvarsfullt sätt utifrån verksamhetens art och omfattning. I takt med att projekt utvecklas kan kraven på tillstånd, samråd och miljöprovning öka.

Vid utgången av räkenskapsåret befinner sig Bolagets projekt huvudsakligen i prospekterings- och utvärderingsfas, varför verksamhetens direkta miljöpåverkan bedöms som begränsad.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet är förenad med risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka resultat, finansiell ställning och framtida utveckling. Verksamheten inom prospektering och projektutveckling kännetecknas av en hög grad av osäkerhet och måste bedömas mot bakgrund av de risker, kostnader och svårigheter som bolag verksamma inom sektorn ofta ställs inför.

Prospekterings- och projektutvecklingsrisk

Bolaget är verksamt inom prospektering och projektutveckling, en verksamhet som till sin natur är förenad med betydande osäkerhet. Det finns ingen garanti för att genomförda eller framtida undersökningsinsatser leder till att mineraliseringar kan påvisas i sådan omfattning att de kan utvecklas till ekonomiskt bärkraftiga projekt. Geologiska tolkningar, historiska data, provresultat och andra tekniska bedömningar kan komma att omvärderas i takt med att ny information

tillkommer. Uppskattningar av mineraltillgångar och projektpotential bygger i stor utsträckning på bedömningar och antaganden. Det finns därför ingen garanti för att sådana bedömningar kommer att bestå över tid eller att de kommer att kunna bekräftas genom fortsatt arbete.

Tillstånds- och regulatoriska risker

Bolagets verksamhet är beroende av att undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner och andra myndighetsbeslut kan erhållas, bibehållas och vid behov förlängas. Tillståndsprocesser kan vara tidskrävande och påverkas av lagstiftning, myndighetsbedömningar, miljökrav samt andra intressen kopplade till markanvändning och lokala förhållanden.

Förseningar, avslag eller förändrade regulatoriska förutsättningar kan påverka Bolagets möjligheter att utveckla sina projekt enligt plan och därigenom även påverka bedömningen av projektens värde.

Finansieringsrisk

Prospektering och projektutveckling är kapitalkrävande verksamheter. Bolaget kan därför komma att vara beroende av framtida kapitaltillskott för att finansiera löpande verksamhet, arbetsprogram och fortsatt utveckling av projektportföljen. Det finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor eller överhuvudtaget.

Begränsad tillgång till finansiering kan medföra att projekt försenas, reduceras eller inte kan genomföras enligt plan. Finansieringsförutsättningarna påverkar också värderingen av Bolagets tillgångar och möjligheten att realisera projektens potential.

Marknads- och omvärldsrisk

Bolagets verksamhet påverkas av externa faktorer såsom utvecklingen på råvaru- och kapitalmarknaderna. Prisförändringar för relevanta metaller kan påverka den bedömda potentialen i Bolagets projekt och marknadens intresse för sektorn. Även konjunkturutveckling, inflation, räntenivåer, valutakursförändringar, geopolitiska händelser, kostnadsutveckling samt förändrat investerarsentiment kan påverka Bolagets förutsättningar att finansiera och utveckla verksamheten.

Bolaget verkar dessutom i en sektor där konkurrens om attraktiva projekt, tillståndsområden, kapital och kvalificerad kompetens kan påverka Bolagets möjligheter att genomföra sin strategi.

Organisations- och kompetensrisk

Bolaget är beroende av nyckelpersoner samt av tillgång till kvalificerad geologisk, teknisk och affärsmässig kompetens. Förlust av nyckelpersoner eller svårigheter att rekrytera och behålla relevant kompetens kan påverka Bolagets verksamhet, projektutveckling och strategiska genomförandeförmåga negativt.

Bolagets organisation är, liksom i många mindre prospekterings- och projektutvecklingsbolag, begränsad till sin storlek, vilket kan medföra ett relativt stort beroende av enskilda individer och externa specialister.

Bedömnings- och värderingsrisk

Bolagets verksamhet bygger i stor utsträckning på tekniska, geologiska och affärsmässiga bedömningar. Värderingen av projekt och tillgångar grundas på antaganden om bland annat geologisk potential, framtida arbetsinsatser, råvarupriser, kostnadsnivåer, finansieringsmöjligheter och regulatorisk utveckling.

Sådana antaganden är förknippade med osäkerhet och kan förändras över tid, vilket kan påverka Bolagets redovisade värden, framtidsutsikter och bedömningen av projektens kommersiella potential.

Sammanfattande riskbedömning

Sammantaget är Bolagets verksamhet exponerad mot geologiska, regulatoriska, finansiella, marknadsmässiga och organisatoriska risker. Styrelsen bedömer att de mest väsentliga riskerna är kopplade till prospekteringsutfall, tillståndsprocesser, framtida finansieringsbehov samt den allmänna utvecklingen på råvaru- och kapitalmarknaderna.

Förväntad framtida utveckling

Bolagets verksamhet kommer under kommande år fortsatt att fokusera på att utveckla och stärka värdet i projektportföljen genom en systematisk kombination av prospektering, tekniska studier och strategiska initiativ. Arbetet bedrivs stegvis i syfte att minska geologisk och teknisk osäkerhet samt påvisa ökade värden i projekten.

Inom Bolagets prioriterade projekt, med särskilt fokus på Västerviksdistriktet och Gladhammarprojektet, avser Bolaget att vidareutveckla kännedomen genom fördjupade analyser av befintligt underlag samt riktade undersökningsinsatser. Målsättningen är att både verifiera och utöka dokumenterade mineraliseringar samt identifiera nya prospekteringsmål inom den bredare regionala strukturen.

Parallellt med den tekniska utvecklingen kommer Bolaget att arbeta med tillståndsrelaterade frågor och projektutveckling i syfte att på sikt skapa förutsättningar för en effektiv och hållbar utvinning. Detta inkluderar även utvärdering av möjliga utvecklingsvägar såsom egen vidareutveckling, partnerskap eller andra strategiska alternativ.

Bolaget avser även att löpande utvärdera nya affärsmöjligheter och projekt som kan komplettera och stärka den befintliga portföljen, i linje med Bolagets affärsmodell att förvärva, förädla och realisera värden i råvarubaserade tillgångar.

De långsiktiga marknadsförutsättningarna bedöms som gynnsamma, drivet av ett ökat globalt fokus på tillgången till ädla och strategiska metaller kopplade till energiomställning, elektrifiering, teknologisk utveckling och geopolitisk omställning. Mot denna bakgrund bedömer Bolaget att det finns goda förutsättningar att skapa aktieägarvärde genom fortsatt utveckling av projektportföljen.

Nyckeltal

Koncernen	2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning (tkr)	0	168	0	0
Resultat efter finansnetto (tkr)	-5 809	-2 736	-6 913	-3 869
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare (tkr)	14 635	6 048	7 297	14 158
Soliditet (%)	88	94	96	97
Resultat per aktie (kr)	-0,165	-0,195	-0,012	-0,003
Eget kapital per aktie (kr)	0,27	0,39	0,63	0,01
Antalet A-aktier	892 227	535 339	356 895	35 688 937
Antalet B-aktier	52 834 416	14 884 347	11 277 976	1 127 447 551
Total antal aktier	53 726 643	15 419 686	11 634 871	1 163 136 488
Genomsnittligt antal aktier	34 573 165	13 527 279	587 385 680	1 045 115 028
Moderbolaget	2025	2024	2023	2022
Nettoomsättning (tkr)	0	168	0	0
Resultat efter finansnetto (tkr)	-6 138	-2 243	-6 707	-3 455
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare (tkr)	15 151	6 993	7 842	14 549
Soliditet (%)	95	96	97	98
Resultat per aktie (kr)	-0,178	-0,166	-0,011	-0,003
Eget kapital per aktie (kr)	0,28	0,45	0,67	0,014
Antalet A-aktier	892 227	535 339	356 895	35 688 937
Antalet B-aktier	52 834 416	14 884 347	11 277 976	1 127 447 551
Total antal aktier	53 726 643	15 419 686	11 634 871	1 163 136 488
Genomsnittligt antal aktier	34 573 165	13 527 279	587 385 680	1 045 115 028

För nyckeltalsdefinitioner se **Not 1**

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

fri överkursfond	20 786 850
ansamlad förlust	-5 356 563
årets förlust	-6 138 243
	9 292 044
disponeras så att	
i ny räkning överföres	9 292 044
	9 292 044

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(tkr)	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Nettoomsättning		0	168
Övriga rörelseintäkter		0	136
		0	304
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-2	-263
Övriga externa kostnader	2, 3	-3 238	-2 568
Personalkostnader	4	-2 801	-1 412
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-74	-94
Övriga rörelsekostnader		-236	0
Rörelseresultat		-6 351	-4 033
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		531	1 230
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		11	67
Summa finansiella poster		542	1 297
Resultat efter finansiella poster		-5 809	-2 736
Resultat före skatt		-5 809	-2 736
Årets resultat			
Hänförligt till moderföretagets aktieägare		-5 695	-2 642
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-114	-95

KONCERNENS BALANSRÄKNING – TILLGÅNGAR

(tkr)	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	5	5 968	315
Summa immateriella anläggningstillgångar		5 968	315
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	620	466
Summa materiella anläggningstillgångar		620	466
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	7	0	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	8	1 909	3 192
Uppskjuten skattefordran	9	88	88
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 997	3 280
Summa anläggningstillgångar		8 585	4 061
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		25	0
Aktuella skattefordringar		12	0
Övriga fordringar		166	1 915
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		182	263
Summa övriga kortfristiga fordringar		385	2 178
<i>Kassa och bank</i>		7 698	318
Summa omsättningstillgångar		8 083	2 496
SUMMA TILLGÅNGAR		16 668	6 557

KONCERNENS BALANSRÄKNING – EGET KAPITAL OCH SKULDER

(tkr)	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		5 859	1 682
Övrigt tillskjutet kapital		24 682	14 562
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-15 906	-10 196
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		14 635	6 048
Innehav utan bestämmande inflytande		0	99
Summa eget kapital		14 635	6 147
Avsättningar			
Avsättningar för uppskjuten skatt		1 207	0
Summa avsättningar		1 207	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,16	331	0
Summa långfristiga skulder		331	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,16	165	0
Leverantörsskulder		141	133
Övriga skulder		47	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		142	157
Summa kortfristiga skulder		495	410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 668	6 557

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(tkr)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 269	13 582	-7 554	7 297	194	7 491
Nyemission	413	980		1 393		1 393
Årets resultat			-2 642	-2 642	-95	-2 736
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 682	14 562	-10 196	6 048	99	6 147
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 682	14 562	-10 196	6 048	99	6 147
Nyemission	4 177	10 120		14 297		14 297
Omföring av negativt innehav utan bestämmande inflytande			-15	-15	15	0
Årets resultat			-5 695	-5 695	-114	-5 809
Utgående eget kapital 2025-12-31	5 859	24 682	-15 906	14 635	0	14 635

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(tkr)	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-6 351	-4 033
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	10	310	-42
Erhållen ränta m.m.		11	67
Betald skatt		11	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-6 019	-4 008
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar		1 838	-1 819
Förändring leverantörsskulder		-7	77
Förändring av kortfristiga skulder		-93	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 281	-5 707
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	6	-124	-490
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		360	320
Förvärv av dotterföretag	11	-202	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	8	-50	-582
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		1 879	1 376
Utdelning från finansiella anläggningstillgångar		0	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 863	632
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 798	1 392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 798	1 392
Årets kassaflöde		7 380	-3 683
Ökning/minskning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		318	4 001
Likvida medel vid årets slut		7 698	318

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(tkr)	Not	2025-01-01 - 2025-12-31	2024-01-01 - 2024-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		0	168
Övriga rörelseintäkter		0	136
		0	304
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		0	-43
Övriga externa kostnader	2, 3	-2 732	-2 296
Personalkostnader	4	-2 801	-1 412
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-74	-94
Övriga rörelsekostnader		-32	0
		-5 638	-3 844
Rörelseresultat		-5 638	-3 541
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	12	-1 041	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		531	1 230
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		10	67
		-500	1 297
Resultat efter finansiella poster		-6 138	-2 243
Resultat före skatt		-6 138	-2 243
Årets resultat		-6 138	-2 243

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING – TILLGÅNGAR

(tkr)	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	6	620	466
		620	466
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	13,14	5 385	964
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	7	0	0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	8	1 895	3 193
		7 280	4 157
Summa anläggningstillgångar		7 900	4 623
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		55	398
Övriga fordringar		137	1 843
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		182	129
		374	2 370
<i>Kassa och bank</i>		7 625	290
Summa omsättningstillgångar		7 999	2 660
SUMMA TILLGÅNGAR		15 899	7 283

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING – EGET KAPITAL OCH SKULDER

(tkr)	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	17		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		5 859	1 682
		5 859	1 682
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond		20 787	10 667
Balanserad vinst eller förlust		-5 357	-3 113
Årets resultat		-6 138	-2 243
		9 292	5 311
Summa eget kapital		15 151	6 993
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,16	331	0
Summa långfristiga skulder		331	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,16	165	0
Leverantörsskulder		104	99
Övriga skulder		47	93
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101	98
Summa kortfristiga skulder		417	290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 899	7 283

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(tkr)	Aktiekapital	Fri över- kursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	1 268	9 687	3 593	-6 707	7 842
Nyemission	413	980			1 393
Disposition enligt beslut av årets årsstämma			-6 707	6 707	0
Årets resultat				-2 243	-2 243
Utgående eget kapital 2024-12-31	1 682	10 667	-3 113	-2 243	6 993
Ingående eget kapital 2025-01-01	1 682	10 667	-3 113	-2 243	6 993
Nyemission	4 177	10 120			14 297
Disposition enligt beslut av årets årsstämma			-2 243	2 243	0
Årets resultat				-6 138	-6 138
Utgående eget kapital 2025-12-31	5 859	20 787	-5 357	-6 138	15 151

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2025-01-01 -2025-12-31	2024-01-01 -2024-12-31
(tkr)			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 638	-3 541
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	10	106	-42
Erhållen ränta m.m.		10	67
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-5 522	-3 516
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Förändring av kortfristiga fordringar		1 246	-1 996
Förändring av leverantörsskulder		5	44
Förändring av kortfristiga skulder		-45	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 316	-5 486
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	6	-124	-490
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		360	320
Förvärv av dotterföretag	11	-212	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	8	-50	-582
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		1 879	1 376
Utdelning från finansiella anläggningstillgångar		0	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 853	632
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		9 798	1 392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		9 798	1 392
Årets kassaflöde		7 335	-3 462
Ökning/minskning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		290	3 752
Likvida medel vid årets slut		7 625	290

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper och väsentliga uppskattningar och bedömningar

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna överensstämmer med föregående år, men beskrivningen av tillämpade principer har under året förtydligats och kompletterats, särskilt avseende immateriella anläggningstillgångar, bedömningen av förvärv av dotterbolag samt väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Koncernredovisning

Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Vid förvärv av dotterföretag görs en bedömning av om det förvärvade företaget utgör en rörelse eller om förvärvet ska redovisas som ett tillgångsförvärv.

Om förvärvet utgör ett rörelseförvärv redovisas förvärvade identifierbara tillgångar och skulder till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger anskaffningsvärdet det beräknade marknadsvärdet av de förvärvade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Förvärv av dotterbolag redovisade som tillgångsförvärv

Vid förvärv av dotterbolag gör koncernen en bedömning av huruvida det förvärvade företaget utgör en rörelse eller om förvärvet ska redovisas som ett tillgångsförvärv. I de fall förvärvet inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som ett rörelseförvärv redovisas transaktionen som ett tillgångsförvärv. Förvärvade tillgångar och övertagna skulder redovisas då var för sig till anskaffningsvärde, vilket motsvarar den del av den avtalade köpeskillingen som kan hänföras till respektive tillgång eller skuld. Någon goodwill redovisas inte. Förvärvsutgifter som är direkt hänförliga till tillgångsförvärvet ingår i anskaffningsvärdet för de förvärvade tillgångarna. Uppskjuten skatt redovisas i förekommande fall för temporära skillnader som uppstår till följd av tillgångsförvärvet.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av förvärvade undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, licenser och liknande rättigheter samt aktiverade utgifter i projekt som uppfyller kriterierna för aktivering. Dessa redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Utgifter för löpande prospektering, undersökning, studier och utvecklingsarbete kostnadsförs som huvudregel löpande när de uppkommer. Detta gäller exempelvis utgifter för externa geologiska, geokemiska och geofysiska tjänster och studier, borrhning, provtagning, analyser samt avgifter hänförliga till tillstånd som bolaget självt ansökt om och inte förvärvat från extern part.

För varje projekt aktiveras utgifter först från och med den tidpunkt då kriterierna för aktivering bedöms vara uppfyllda. Utgifter fram till denna tidpunkt kostnadsförs. Aktivering kan bli aktuell först när projektet kan knytas till en särskild mineraltillgång och har nått en sådan nivå av teknisk och kommersiell mognad att direkt hänförliga utgifter bedöms kunna återvinnas genom fortsatt utveckling eller försäljning.

När fakta och omständigheter tyder på att redovisat värde inte kan återvinnas prövas om nedskrivningsbehov föreligger. Vid denna bedömning beaktas särskilt om värdet kan återvinnas genom fortsatt utveckling av projektet eller genom försäljning av tillgången. Om ett förvärvat tillstånd löper ut, återlämnas eller annars inte längre bedöms ha något återvinningsbart värde, uträngas det bokförda värdet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsperiod tillämpas:

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Finansiella instrument

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Placeringar i värdepapper som är anskaffade med avsikt att innehas långsiktigt har redovisats till sina anskaffningsvärden. Varje balansdag görs bedömning om eventuellt nedskrivningsbehov.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta efter avdrag för individuellt bedömda osäkra kundfordringar.

Utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, samt andel i intresseföretags skatt. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från Skatteverket. Bedömningen görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen kräver att företagsledningen gör uppskattningar och bedömningar om framtiden som påverkar redovisade värden av tillgångar och skulder. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden under kommande räkenskapsår anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Värderingen av immateriella anläggningstillgångar hänförliga till undersökningstillstånd, bearbetningskoncessioner, licenser och liknande rättigheter är förenad med betydande bedömningar.

När det finns indikation på att redovisat värde kan överstiga återvinningsvärdet prövas tillgången för nedskrivningsbehov. Vid denna bedömning beaktas särskilt om värdet kan återvinnas genom fortsatt utveckling av projektet eller genom försäljning av tillgången. Bedömningen påverkas bland annat av antaganden om projektets tekniska och kommersiella mognad, framtida råvarupriser, framtida investeringsbehov, möjligheten att erhålla erforderliga tillstånd samt möjligheten att återvinna värdet genom fortsatt utveckling eller försäljning.

Förändringar i dessa antaganden och bedömningar kan medföra väsentliga förändringar i redovisat värde.

Finansiella anläggningstillgångar

Värderingen av andelar i dotterföretag och andra långfristiga värdepappersinnehav är förenad med bedömningar av de underliggande tillgångarnas värde och framtida utveckling.

När det finns indikation på att redovisat värde överstiger återvinningsvärdet görs bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Förvärv av dotterbolag

Vid förvärv av dotterbolag görs en bedömning av huruvida det förvärvade företaget utgör en rörelse eller om förvärvet ska redovisas som ett tillgångsförvärv. Denna bedömning påverkar om goodwill redovisas eller om anskaffningsvärdet i stället fördelas på de enskilt förvärvade tillgångarna och skulderna.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Resultat per aktie (kr)

Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier

Medelvärde av antal utestående aktier vid periodens början och vid periodens slut.

Not 2 Operationell leasing

Koncernen och Moderbolaget

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 215 598 kronor (183 684 kronor). Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

(tkr)	2025	2024
Inom ett år	178	154
Senare än ett år men inom fem år	75	0
	253	154

Not 3 Arvode till revisorer

Koncernen

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

(tkr)	2025	2024
Moore KLN AB		
Revisionsuppdrag	128	117
Skatterådgivning	4	0
Övriga tjänster	40	32
	172	149

Moderbolaget

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

(tkr)	2025	2024
Moore KLN AB		
Revisionsuppdrag	99	86
Skatterådgivning	2	0
Övriga tjänster	40	2
	141	88

Not 4 Anställda och personalkostnader

Koncernen och Moderbolaget

	2025	2024
Medelantalet anställda		
Kvinnor	1	1
Män	2	2
	3	3
Löner och andra ersättningar (tkr)		
Styrelse och verkställande direktör	2 189	853
Övriga anställda	264	375
	2 453	1 228
Sociala kostnader (tkr)		
Pensionskostnader för övriga anställda	13	0
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	328	159
	341	159
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader (tkr)	2 794	1 387

Utbetald ersättning till styrelse och VD under 2025 respektive 2024 fördelar sig mellan följande personer:

Tore Hallberg, VD, utbetald bruttolön 320 500 kr (413 000 kr), utbetalt arvode 50 000 kr (50 000 kr) och avgångsvederlag 625 000 kr (0 kr). Patrik Perenius, styrelseledamot, utbetald bruttolön 161 250 kr (230 000 kr), utbetalt arvode 100 000 kr (100 000 kr) och avgångsvederlag 625 000 kr (0 kr). My Simonsson, styrelseledamot, utbetalt arvode 47 500 kr (60 000 kr).

Under oktober månad tillsattes ny VD och styrelse:

Filip Manneberg Kozlowski, VD, utbetald bruttolön 200 000 Kr (0 kr). Ola Lidström, styrelseledamot, utbetalt arvode 25 714 kr (0 kr). Johannes Holzäpfel, styrelseledamot, utbetalt arvode 17 142 kr (0 kr). Oscar Scheja, styrelseledamot, utbetalt arvode 17 142 kr (0 kr).

Not 5 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	315	315
Förvärv av dotterföretag	5 857	0
Försäljningar/utrangeringar	-204	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 968	315
Utgående redovisat värde	5 968	315

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen och Moderbolaget

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	490	460
Inköp	620	490
Försäljningar/utrangeringar	-490	-460
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	620	490
Ingående avskrivningar	-24	-207
Försäljningar/utrangeringar	98	277
Årets avskrivningar	-74	-94
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	-24
Utgående redovisat värde	620	466

Not 7 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Koncernen och Moderbolaget

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 777	2 777
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 777	2 777
Ingående nedskrivningar	-2 777	-2 777
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-2 777	-2 777
Utgående redovisat värde	0	0

Not 8 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernen

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 192	2 764
Förvärv av dotterföretag	15	0
Inköp	50	582
Försäljningar	-839	-154
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 418	3 192
Årets nedskrivningar	-509	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-509	0
Utgående redovisat värde	1 909	3 192

Moderbolaget

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 192	2 764
Inköp	50	582
Försäljningar	-838	-154
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 404	3 192
Årets nedskrivningar	-509	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-509	0
Utgående redovisat värde	1 895	3 192

Not 9 Uppskjuten skatt på temporära skillnader

Koncernen

2025-12-31 (tkr)

	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Temporära skillnader			
Immateriella tillgångar	88	1 207	-1 119
	88	1 207	-1 119

2024-12-31 (tkr)

	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Temporära skillnader			
Immateriella tillgångar	88	0	88
	88	0	88

Not 10 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Koncernen

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Av- och nedskrivningar	74	94
Försäljningar/utrangeringar	236	-136
	310	-42

Moderbolaget

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Av- och nedskrivningar	74	94
Försäljningar/utrangeringar	32	-136
	106	-42

Not 11 Kassaflöde från förvärvade bolag

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Köpeskilling för förvärvade bolag	-4 712	0
Likvida medel i förvärvade bolag	10	0
Kvittningsemission	4 500	0
Påverkan på koncernens likvida medel	-202	0

Effekter på koncernens balansräkning

efter genomförda tillgångsförvärv	2025-12-31	2024-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	15	0
Kortfristiga fordringar	48	0
Likvida medel	10	0
Kortfristiga skulder	-12	0
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	61	0
Övervärden immateriella tillgångar	5 858	0
Uppskjuten skatteskuld övervärden	-1 207	0
Total köpeskilling	4 712	0
Likvida medel i förvärvade bolag	-10	0
Kvittningsemission	-4 500	0
Påverkan på koncernens likvida medel	202	0

Not 12 Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolaget

(tkr)	2025	2024
Nedskrivningar	-1 041	0
	-1 041	0

Not 13 Andelar i koncernföretag

Moderbolaget

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärden	964	964
Inköp	4 712	0
Aktieägartillskott	750	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 426	964
Årets nedskrivningar	-1 041	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 041	0
Utgående redovisat värde	5 385	964

Not 14 Specifikation andelar i koncernföretag

Moderbolaget

Namn	Rösträttsandel	Antal andelar
Archelon REE AB (publ), org.nr 559260-9209	75	500 000
Crustal Westbay AB, org.nr 559073-7077	100	500
Crustal Exploration, org.nr 559464-5433	100	250

Arc Gladhammar K AB bytte vid extrastämma 2026-01-29 namn till Crustal Westbay AB. Crustal AB bytte vid extrastämma 2026-01-29 namn till Crustal Exploration AB. Utestående minoritetsandelen i Archelon REE AB (publ) förvärvades 2026-03-18 så att detta numera är ett helägt dotterbolag.

Not 15 Skulder som avser flera poster

Koncernen och Moderbolaget

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Skulder till kreditinstitut	496	0
Betalas inom 1 år	165	0
Betalas inom 2 till 5 år	331	0
	496	0

Skulder som förfaller till betalning inom 1 år redovisas som kortfristiga skulder, resterande del redovisas som långfristiga skulder.

Not 16 Ställda säkerheter

Koncernen och Moderbolaget

(tkr)	2025-12-31	2024-12-31
Deponerad säkerhet hos Bergsstaten	11	11
Tillgångar belastade med äganderättsförbehåll	620	0
	631	0
Skulder för vilka säkerheter ställts		
Skulder till kreditinstitut	496	0
Tillgångar belastade med äganderättsförbehåll	620	0

Not 17 Disposition av vinst eller förlust

Moderbolaget

(tkr)

2025-12-31

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

fri överkursfond	20 787
ansamlad förlust	-5 357
årets förlust	-6 138
	9 292

disponeras så att

i ny räkning överföres

9 292

9 292

UNDERSKRIFTER

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas på årsstämma för fastställelse.

Årsredovisningen beslutades den 22 april 2026

Underskriven den dag som framgår av våra elektroniska underskrifter

Ola Lidström

Ordförande

Filip Manneberg Kozlowski

Verkställande direktör

Johannes Holzäpfel

Ledamot

Oscar Scheja

Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

MOORE KLN AB

Ludvig Kollberg

Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Crustal Resources AB

Org.nr. 559308-7397

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Crustal Resources AB för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5-43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standard on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-

4. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att

fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella

informationen i företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Crustal Resources AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller

förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att

upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

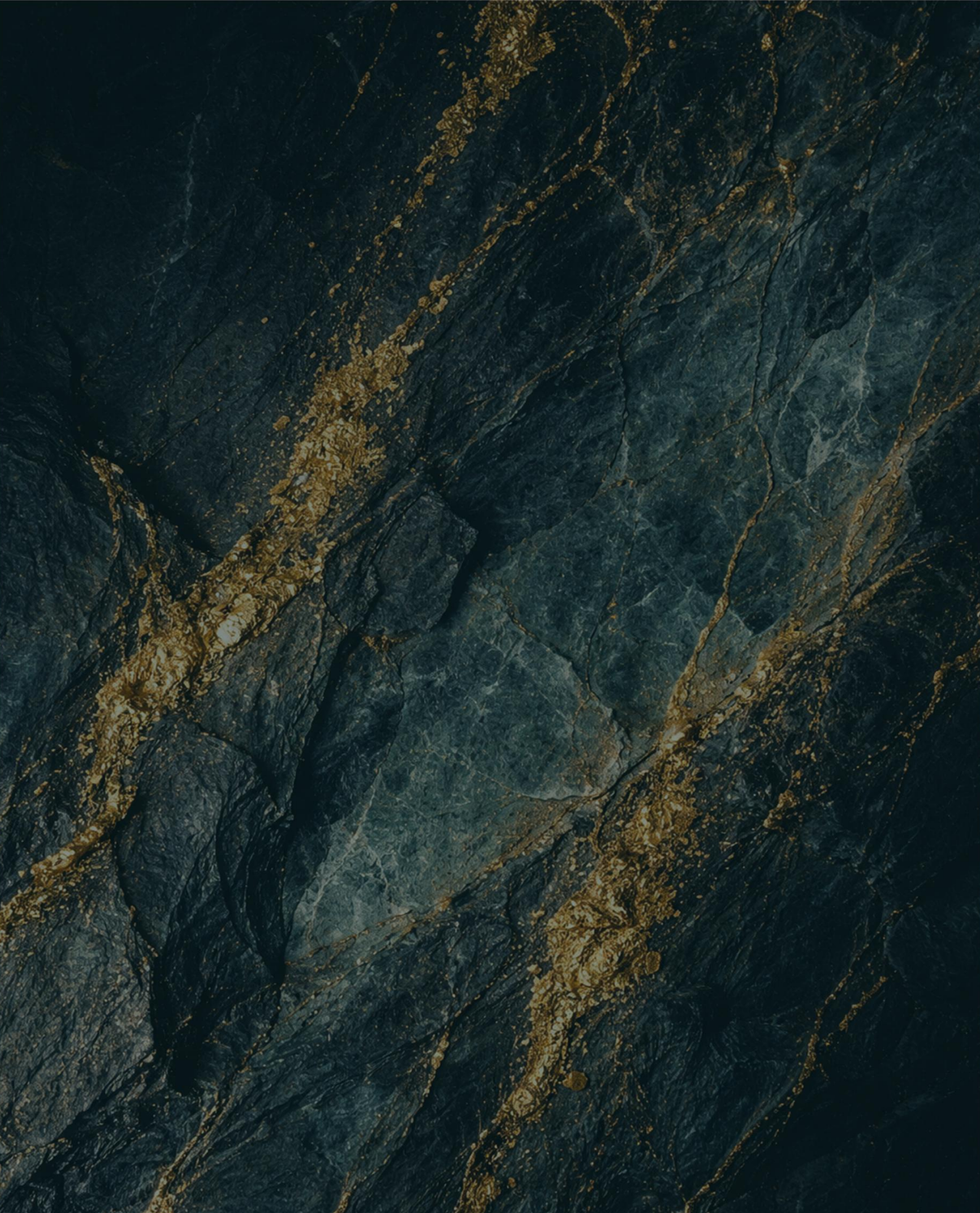
Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

MOORE KLN AB

Ludvig Kollberg

Auktoriserad revisor



Crustal Resources AB

Crustal Exploration AB

Crustal Westbay AB

Archelon REE AB (publ)

Org.nr. 559308-7397

Org.nr. 559464-5433

Org.nr. 559073-7077

Org.nr. 559260-9209

Box 55689

102 15 Stockholm

www.crustal.se