



Delårsrapport för tredje kvartalet 2025

Tredje kvartalet 2025 (juli – sept)

- Intäkterna för det tredje kvartalet uppgick till 0,0 (0,0) mkr
- Prospekterings- och utvärderingskostnader för det tredje kvartalet uppgick till 0,0 (-1,2) mkr
- Resultatet efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till -16,3 (-4,2) mkr
- Resultatet per aktie för det tredje kvartalet uppgick till -0,15 (-0,04) kr

Första nio månaderna 2025 (januari – sept)

- Intäkterna för de första nio månaderna uppgick till 1,1 (0,0) mkr
- Prospekterings- och utvärderingskostnader för de första nio månaderna uppgick till -3,0 (-4,3) mkr
- Resultatet efter skatt för de första nio månaderna uppgick till -26,9 (-12,7) mkr
- Resultatet per aktie för de första nio månaderna uppgick till -0,25 (-0,18) kr

Väsentliga händelser under perioden

- Kommun- och distriktsdepartementet i Norge har beslutat att godkänna och fastställa regleringsplanen för Jomagruvan. Ärendet är därmed färdigbehandlat inom förvaltningen och beslutet kan inte överklagas
- Rekrytering genomförd av gruvchef och teknisk ledning för Joma och Stekenjokk-Levi
- Bolaget har fattat beslut om en fullt garanterad företrädesemission av aktier om cirka 61,3 MSEK och en övertilldelningsoption om cirka 15,3 MSEK samt refinansierar lån
- Fenja Capital II A/S har konverterat konvertibellån om cirka 9,9 MSEK till aktier i Bolaget

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Undersökningar påbörjade av nulägesförhållanden i Stekenjokk-Levi som del av miljöprövning
- Bluelake Mineral offentliggör utfall i den fullt garanterade företrädesemissionen och tillförs 61,3 MSEK
- Bolaget har beslutat om en riktad nyemission av aktier till emissionsgaranter samt om emission av teckningsoptioner till teknisk ledning
- Bolaget har kallat till extra bolagsstämma den 1 december 2025
- Gruvprojektet i Joma erhåller finansiering om 16 MNOK via bidrag från Innovasjon Norge

VD har ordet

Koppar är på väg att ersätta olja som världens kanske viktigaste råvara och är helt avgörande i den pågående omställningen av industri, transport och samhälle bort från fossilbaserad energi till förnybara energikällor. Framtidsutsikterna för kopparpriset är mycket goda med prognoser från ledande banker och råvaruanalytiker som pekar på en möjlig uppgång på mellan 10 % och 100 % inom fem år. Mot denna bakgrund är det tillfredställande att konstatera att vi under den senaste tiden tagit viktiga och avgörande steg för att realisera planer på återstart av koppar- och zinkgruvorna i vårt huvudprojekt Joma och Stekenjokk-Levi.



I början av juli fattade Kommun- och distriktsdepartementet i Norge beslut om att godkänna och fastställa regleringsplanen för Jomagruvan. Ärendet är därmed slutligt avgjort och kan inte överklagas. Beslutet innebär att gruvverksamhet tillåts parallellt med renskötsel och reducerar den politiska risken i projektet till en mycket låg nivå. Detta är den viktigaste affärshändelsen i bolagets historia och gör att vi nu fullt ut kan fokusera på miljöprövning och återstart av Jomagruvan.

Efter godkännandet har vi även slutfört rekryteringen av ny teknisk ledning för Joma och Stekenjokk-Levi. Pär Göting, idag områdesansvarig för Bolidens gruva Garpenberg, blir gruvchef och områdesansvarig. Han har över 15 års erfarenhet från ledande roller i nordiska och internationella gruvor. Tillsammans med Anton Anundsson som ansvarig gruvingenjör och Jonas Lindskog som projektansvarig bygger vi en stark intern kompetensbas. Den tekniska ledningen tillträder i november 2025 och är central för design, dimensionering och optimering i den kommande förstudien (Pre Feasibility Study). Intern kompetens i detta skede minskar beroendet av externa aktörer, kvalitetssäkrar arbetet och kan påskynda processer för miljötillstånd och driftskoncession.

Med regleringsplanen på plats och förstärkt teknisk ledning ser framtiden ljus ut. Vår strategi är åretrundtdrift i Joma med lokal anrikning och deponi under jord, vilket innebär betydligt lägre miljöpåverkan än traditionella lösningar. Fyndigheter i Levi, Stekenjokk och Gjersvik blir satellitprojekt där malmen transporteras till Joma. Att dessa fyndigheter tidigare varit i drift ger oss värdefull kunskap om geologi, drift och samverkan med lokalsamhället. Genom modern teknologi inom automatisering, elektrifiering och vattenrening väntas verksamheten bli både mer effektiv och hållbar än vid tidigare produktion.

Med väl genomarbetade planer och bärkraftiga projekt ur ett finansiellt, socioekonomiskt och miljömässigt perspektiv har våra gruvplaner stora möjligheter att bli verklighet. Tack för ditt förtroende som aktieägare.

Peter Hjorth

Verkställande direktör, Bluelake Mineral

Verksamheten

Bluelake Mineral i korthet

Bluelake Mineral AB (publ) ("Bolaget" eller "Bluelake Mineral") är ett svenskt bolag verksamt inom prospektering och utveckling av metaller och råvaror i Norden.

Koppar och zink i Sverige och Norge: Bolaget äger ca 99 % av dotterbolaget Vilhelmina Mineral AB ("Vilhelmina Mineral") som är ett prospekterings- och gruvutvecklingsbolag med fokus på utveckling av koppar- och zinkfyndigheter i Norden. I Sverige innehar Bolaget projektet Stekenjokk-Levi i Västerbotten där det mellan 1976 och 1988 bröts sammanlagt ca 7 miljoner ton malm med en genomsnittlig halt av 1,5 % Cu och 3,5 % Zn. Stekenjokk-Levi innehåller, enligt en genomförd mineralresursberäkning av SRK Consulting, antagna mineraltillgångar på cirka 6,7 miljoner ton med 0,9 % Cu, 2,7 % Zn, 0,6 % Pb, 55 Ag g/t och 0,2 g/t Au för Stekenjokk och antagna mineraltillgångar på 5,1 miljoner ton med 1 % Cu, 1,5 % Zn, 0,1 % Pb, 22 Ag g/t och 0,2 g/t Au för Levi (vid cut-off på 60 USD/ton). I Norge är Bolaget via dotterbolaget Joma Gruver AS ("Joma Gruver") innehavare till projektet Jomafältet beläget i Trøndelag, där cirka 11,5 miljoner ton malm bröts mellan 1972 och 1998 med en genomsnittlig halt på 1,5 % Cu och 1,5 % Zn. Jomafältet (exklusive Gjersvik) innehåller, enligt en genomförd mineraluppskattning av SRK Consulting, indikerade mineraltillgångar på 6 miljoner ton med halter uppgående till 1,00 % Cu och 1,66 % Zn och antagna mineraltillgångar på 1,2 miljoner ton med halter 1,2 % Cu och 0,7 % Zn (vid cut-off på 50 USD/ton). Vilhelmina Mineral har ansökt om bearbetningskoncession för Stekenjokk-Levi. Vilhelmina Mineral har erhållit Natura 2000-tillstånd för gruvverksamhet i Stekenjokk-Leviområdet. Via Joma Gruver innehas sedan 2017 "utvinningsrett" (första steget i norska motsvarighet till bearbetningskoncession) för Jomaprojektet samt undersökningstillstånd för fyndigheten i Gjersvik. Verksamheten är organiserad i det svenska dotterbolaget Vilhelmina Mineral och i det helägda norska dotterbolaget Joma Gruver.

Nickel i Sverige: Dotterbolaget Nickel Mountain AB ("Nickel Mountain") innehar nickelprojekten Rönnbäcken (som är en av Europas största kända utvecklade nickeltillgångar) och Orrbäcken i Sverige. Rönnbäckenprojektet omfattar enligt konsultbolaget SRK i en uppdaterad studie en mineraltillgång om 600 miljoner ton med halten 0,18 % Ni, 0,003 % Co och 5,7 % Fe ("measured and indicated"). Enligt en ny preliminär ekonomisk studie färdigställd av SRK förutses en möjlig produktion om 23 000 ton nickel, 660 ton kobolt och 1,5 miljoner ton järn per år under 20 år, vilket skulle utgöra en betydande andel av Sveriges totala årliga användning av nickel och ha ett strategiskt värde. För Orrbäcken innehas ett undersökningstillstånd och projektet bedöms ha potential som nickelfyndighet.

Guld i Sverige: Bluelake Mineral innehar i Sverige genom Nickel Mountain guldprojektet Kattisavan. Kattisavan ligger inom den sk guldlinjen, i närheten av projekt som Svartliden, Fäboliden samt Barsele.

Verksamhetens utveckling under rapportperioden

Kommun- och distriktsdepartementet i Norge har godkänt regleringsplan för Jomagruvan

I rapportperioden har Bolaget informerat om att Kommun- och distriktsdepartementet beslutat att godkänna och fastställa regleringsplanen för Jomagruvan. Ärendet är därmed färdigbehandlat inom förvaltningen och beslutet kan inte överklagas. Nedan kommenteras departementets beslut närmare samt redogörs för den fortsatta processen på väg mot gruvöppning.

Kommun- och distriktsdepartementet beslut om godkänd regleringsplan för Jomagruvan

Kommun- och distriktsdepartementet beslut om godkänd regleringsplan för Jomagruvan innebär att departementet fastställde det beslut som redan tidigare fattats av Røyrvik kommun i september 2023 via enhälligt beslut i kommunfullmäktige (*norska kommunstyret*). Beslutet är villkorat av att en regional och kumulativ konsekvensutredning för rennäringen ska genomföras innan igångsättningsbesked för gruvstart. I övrigt ska de åtgärder implementeras som är avsedda att minska negativ inverkar på rennäringen (*norska avbøtende tiltag*) däribland bl a åtgärder för reducerat buller, damm och en konstruktiv dialog med rennäringen. Bolaget avser att så snart som möjligt överenskomma med Tjåehkere sijte (renbetesdistriktet i Røyrvik kommun) om att igångsätta den regionala och kumulativa konsekvensutredning. Bolaget ser en bra dialog och fortsatt nära samarbete med Tjåehkere sijte som mycket viktigt under hela gruvprojektets livslängd.

Den fortsatta tillståndsprocessen

Innan gruvstart i Joma kan ske behöver förutom regleringsplan även miljötillstånd (*norska utslipps-tillatelse*) och driftskoncession (*norska driftskonsesjon*) vara godkända av norska myndigheter. Genom att regleringsplan nu är godkänd kan arbetet med de övriga tillstånden påbörjas parallellt med den kompletterande regionala och kumulativa konsekvensutredningen för rennäringen. Miljötillstånd ska s ökas hos och godkännas av det norska miljödirektoratet (*norska Miljødirektoratet*). Vad gäller driftskoncession ska detta ansökas hos och godkännas av det norska mineraldirektoratet (*norska Direktoratet for mineralforvaltning*). Bolagets målsättning är att processen kring ansökan om driftskoncession ska igångsättas och genomföras parallellt med ansökan om miljötillstånd och kunna erhållas i närtid efter det att miljötillstånd har erhållits. Sammanfattningsvis innebär detta att följande processer behöver genomföras innan det att tillstånd att starta gruvan i Joma kan erhållas:

- Genomförande av regional och kumulativ konsekvensutredningen för rennäringen
- Ansökan om miljötillstånd (*norska utslippsstillatelse*)
- Ansökan om driftskoncession (*norska driftskonsesjon*)

Vad gäller regional och kumulativ konsekvensutredningen för rennäringen har Bolaget och det lokala renbetesdistriktet Tjåehkere sijte haft flera möten för att gemensamt ta fram en detaljerad uppdragsbeskrivning för studien. Bolaget och Tjåehkere sijte har vidare utsett var sin konsult som kommer arbeta parallellt. Målet är igångsättning av utredningen snarast möjligt efter sommaren.

Arbetet med miljötillstånd har som tidigare redogjorts redan påbörjats genom omfattande utredningar under processen med reguleringsplan. Nu skall dock dessa studier kompletteras med ytterligare underlag och en formell ansökan om miljötillstånd. Upphandling har genomförts av extern rådgivare som huvudansvarig för utredning och ansökan om miljötillstånd.

Ansökan om driftskoncession kommer att genomföras genom samarbete med flera olika rådgivare men där en konsult blir huvudansvarig för själva ansökan och en underliggande preliminär genomförbarhetsstudie (*Preliminary Feasibility Study*). Denna upphandling kommer att slutföras i närtid. Vad gäller den preliminär genomförbarhetsstudie så beskrivs omfattning och inriktning på denna närmare nedan under stycket teknisk projektutveckling.

Teknisk projektutveckling

Teknisk projektutveckling innebär att arbete sker för att ta reda på så mycket som möjligt om mineraliseringen och hur den sen ska brytas och anrikas innan en slutlig produkt kan säljas till kund. Teknisk projektutveckling består således huvudsakligen av geologiska och gruvtekniska utredningar men i övrigt även bl a av miljötekniska och finansiella analyser. Tidigare har en preliminär lönsamhetsanalys (*Preliminary Economic Assessment*) genomförts av konsultbolaget SRK Consulting. Denna publicerades av Bolaget i maj 2022 och avser det sammanlagda projektet Joma och Stekenjokk-Levi eftersom dessa projekt kommer att samordnas som ett projekt med central anrikning i Joma men med säsongsviss brytning av malm i Stekenjokk-Levi för transport till och anrikning i Joma.

I det läge Projektet nu befinner sig i bör en ännu mer fördjupad analys ske i form av en preliminär genomförbarhetsstudie (*Preliminary Feasibility Study*). Denna utredning innebär en omfattande och detaljerad utredning som även kan beskrivas som en operativ affärsplan för gruvprojekten Joma och Stekenjokk-Levi. Denna utredning bedöms även kunna utgöra ett centralt dokument för finansiering av anläggning av gruvverksamheten när samtliga tillstånd har erhållits. Den preliminära genomförbarhetsstudien kommer att genomföras av en huvudansvarig extern konsult men i nära samarbete med Bolaget. Upphandling av denna rådgivare beräknas slutföras i närtid.

Finansiering

För att genomföra utredningar och tillståndprocesser som beskrivs ovan har ytterligare finansiering behövs säkras. Bolaget har under första halvåret 2025 ordnat finansiering om ca 14 mkr via riktade nyemissioner av aktier och ca 10 mkr via riktad nyemission av ett konvertibelt lån. De riktade emissionerna av aktier har huvudsakligen tecknats av ett mindre antal norska investerare och entreprenörer baserade i Trøndelag fylke och har skett till marknadskurs med en mindre rabatt. På detta sätt har Bolaget breddat ägarbasen ytterligare och erhållit en ny grupp kapitalstarka ägare med ett stort engagemang för regionen och gruvprojektet i Joma. Ytterligare finansiering av eget kapital planeras företrädesvis ske genom riktade nyemissioner för att på så sätt ytterligare stärka ägarstrukturen och för att undvika de stora rabatter som ofta krävs vid garanterade företrädesemissioner.

Utöver privat finansiering arbetar Bolaget även med att säkra offentlig finansiering direkt i dotterbolaget Joma Gruver via bidrag och möjligen lån med fördelaktiga villkor (mjuka lån). Under 2024 och 2025 har ca 3,6 mkr säkrats i bidrag från Børgefjell Utvikling och Namdal Regionråd varav en stor del av beloppet fortfarande inte är utbetalt. Utöver detta har en ansökan inlämnats till Innovasjon Norge och som avser en större finansieringsram men som varit villkorad av att reguleringsplan för Jomagruvan först skulle

godkännas vilket nu alltså har skett. Efter rapportperiodens utgång har en delegation från Innovasjon Norge med ansvarig handläggare av ärendet, två finansieringsrådgivare och kreditchefen besökt Røyrvik för att träffa representanter för Joma Gruver och Røyrvik kommun samt genomfört ett platsbesök vid Jomagruvan. Vidare har ytterligare en ansökan om finansiering inlämnats till EIT Raw Materials som är en del av EU. Bolaget har dock inte gått vidare med ansökan hos EIT Raw Materials som ej avsåg bidrag utan egenkapitalfinansiering.

Marknad

Mer än hälften av intäkterna från Joma och Stekenjokk-Levi projektet förväntas genereras via koppar i koncentrat. Därför är den långsiktiga prisutvecklingen på koppar av stor betydelse för Projektet och Bolaget. Koppar är världens tredje mest konsumerade metall och har en unik förmåga att leda värme och elektricitet. Den bedöms vara den enskilt viktigaste metallen i den gröna omställningen från fossila till förnyelsebara energislag som bl a vindkraft och solenergi. Koppar har en central roll i elektrifiering av transportsektor och industri. Trots en orolig makromiljö med krig, inflation och höjda handelstullar har efterfrågan på koppar varit stabil liksom priset på koppar som under senare tid nått historiskt höga nivåer kring 10 000 USD per ton. Enligt bl a analysföretaget Marketbeat finns det starka marknadsutsikter för koppar med aktörer som Citi och Goldman Sachs som förutspår att koppar priset 2030 kan nå nivåer mellan 19 000 och 22 046 USD per ton. Andra aktörer som World Bank uppskattar kopparpriset 2030 kan nå nivåer på mellan 9 920 och 11 023 USD per ton vilket också ligger väsentligt högre än de priser på ca 8 600 USD per ton som Bolaget använt i sin preliminära lönsamhets bedömning av projektet utförd av konsultbolaget SRK Consulting år 2022.

Politisk makromiljö och lagstiftning

Förutsättningarna för etablering av gruvor vad gäller politisk makromiljö och lagstiftning har under de senaste åren kraftigt förbättrats både övergripande i Europa och i Norge och Sverige som enskilda länder. Detta gäller åtminstone den uttalade politiska viljan som även måste omsättas i handling och genomförande av myndigheter och i det politiska systemet på regional och lokal nivå. Huvudskälet till det ökade intresset för gruvor är att klimatkrisen tvingat politiska beslutsfattare att i ökande grad prioritera den gröna omställningen där utvinning av kritiska råvaror som koppar och zink utöver återvinning även behöver ske genom etablering av nya gruvor p g a det stora resursbehovet. Framförallt måste gruvor etableras regionalt i Europa och de mineraliseringar som finns måste tas till vara. Detta gäller inte bara ur ett miljömässigt och socioekonomiskt hållbarhetsperspektiv utan även p g a geopolitiska och militärstrategiska skäl. Under 2023 har EU lagt fram förslag till en helt ny lagstiftning som heter Critical Raw Material Act (CRMA). Syftet med denna lagstiftning är bl a att påskynda tillståndsprocesser vid etablering av gruvor och öka graden av självförsörjning av kritiska råvaror och metaller i Europa. CRMA har införts i svensk lagstiftning under 2024. Parallellt med CRMA har även regeringen i Norge under 2023 lagt fram en ny mineralstrategi med liknande mål för ökad utvinning och självförsörjning av metaller. Sammanfattningsvis bedöms den politiska viljan att realisera återstart av Jomagruvan som mycket stor vilket nu vidimerats genom att Kommun- och distriktsdepartementets slutligt godkänt regleringsplan för gruvan. När Jomagruvan kommer i drift kan den vara en av de första koppargruvorna i drift i Norge på 25 år.

Rekrytering genomförd av gruvchef och teknisk ledning för Joma och Stekenjokk-Levi

I rapportperioden har Bolaget meddelat att rekrytering skett av nyckelperson som kommer utgöra teknisk ledning för den planerade gruvverksamhet i Joma och Stekenjokk-Levi. Denna rekrytering är ett viktigt steg i uppbyggnaden av organisation i både Norge och Sverige. Ny tekniska ledning kommer att ledas av Pär Göting som blir gruvchef och områdesansvarig för Joma och Stekenjokk-Levi och som idag är områdesansvarig för Bolidens mest lönsamma gruva Garpenberg. Utöver detta ansluter även Anton Anundsson som ansvarig gruvingenjör, samt Jonas Lindskog som gruvteknisk projektansvarig. Den tekniska ledningen ansluter på heltid med start kring den 1 november 2025. Nedan kommenteras rekryteringen närmare.

Pär Göting blir gruvchef och områdesansvarig för Joma och Stekenjokk-Levi. Han är gruvingenjör och har en lång och framgångsrik karriär inom gruvbranschen och bygg- och anläggning. Efter ca 10 år inom Skanska med fokus på tunneldrivning har Göting under drygt 15 år varit gruvchef och områdesansvarig för ett flertal kända gruvor i Norden samt internationellt och har omfattande erfarenhet av olika typer av gruvverksamheter samt brytningsmetoder. Han var även projektansvarig för Bolidens investering om ca 5 miljarder skr för att uppgradera dammsäkerhet och deponering vid sandmagasinet vid koppargruvan Aitik. De senaste åren har Göting varit områdesansvarig för Bolidens Garpenberg som är en underjordsgruva där koppar, zink och ädelmetaller bryts och anrikas.

Anton Anundsson är gruvingenjör med bred erfarenhet från både dagbrott och underjordsbrytning och kommer anslutas som ansvarig gruvingenjör för Joma och Stekenjokk-Levi. Han är specialist på gruvdesign, brytningsmetoder och gruvplanering. Han har lång erfarenhet av arbete med mineralreserver, finansiell modellering, samt budgetering, prognoser och uppföljning av produktionsutfall. Anundsson är specialist på optimering av gruvplaneringproduktion i gruvor. Han har tidigare arbetat i bl a Bjökdalsgruvan, Svartliden och Myra Falls Mine samt SRK Consulting i Kanada.

Jonas Lindskog är ingenjör med lång erfarenhet från både gruvindustrin samt bygg- och anläggning med fokus på planering, kostnadsmodellering och projektledning. Han ansluter som ansvarig projektledare för projektering, budgetering och prognoser. Han har lång erfarenhet från att arbeta i komplexa projekt som kräver hög teknisk expertis och har kunskap från infrastrukturprojekt inom framförallt tunneldrivning med projektstorlek mellan 300 och 1500 mkr bl a från 15 år hos Skanska.

Genom rekrytering av den nya tekniska ledningen bygger Bluelake Mineral och dess norska dotterbolag Joma Gruver intern branschledande gruvteknisk kompetens, vilket bedöms som mycket viktigt i den fas som Bolaget nu påbörjar där den planerade gruvverksamheten i Joma och Stekenjokk-Levi under arbetet med förstudien (*engelska Pre Feasibility Study*) kommer att designas, dimensioneras och optimeras. I detta skede kommer många avgörande strategiska vägval göras när det gäller val av metoder för brytning och deponi, samt val av verksamhetskritiska system för gruvan. Bolaget bedömer att det är av stor vikt att ha denna tekniska kompetens internt och så tidigt som möjligt i projektet för att minska beroende av mer kortsiktiga projektbaserade externa resurser på tekniska och strategiskt viktiga områden. Göting, Anundsson och Lindskog kommer att verka via det gemensamt ägda bolaget EXT Mine Projects AB. Rekryteringen är ett viktigt steg i uppbyggnaden av organisation i både Norge och Sverige som när gruvorna kommer i drift bedöms omfatta ca 100–115 personer i Joma och ca 50 personer säsongsvis i Stekenjokk-Levi.

Bolaget har fattat beslut om en fullt garanterad företrädesemission av aktier om cirka 61,3 MSEK och en övertilldelningsoption om cirka 15,3 MSEK samt refinansierar lån

I rapportperioden har Bolaget, med stöd av bemyndigande från årsstämman som hölls den 15 maj 2025, beslutat om en företrädesemission av aktier om cirka 61,3 MSEK ("Företrädesemissionen"). Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 1,55 SEK per aktie. Givet det starka stödet från befintliga aktieägare och ett gediget intresse från semiinstitutionella investerare och norska regionala investerare har Bolaget beslutat att genomföra en kapitalanskaffning med företräde för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen genomförs för att finansiera Bolagets preliminära genomförbarhetsstudie (Preliminary Feasibility Study eller "PFS") och miljötillståndprocesser som krävs inför gruvanläggning och framtida gruvbrytning. Flera medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning samt befintliga aktieägare har åtagit sig att delta i Företrädesemissionen, varav styrelse och ledning har åtagit sig att teckna aktier för cirka 11 MSEK. Totalt omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser om cirka 20,2 MSEK, motsvarande cirka 32,9 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har erhållit toppemissionsgarantier från flera befintliga aktieägare och semiinstitutionella investerare såväl som norska regionala investerare om cirka 26,3 MSEK, motsvarande 42,9 procent av Företrädesemissionen ("Toppgarantin"). Utöver Toppgarantin har flertalet investerare lämnat bottenemissionsgarantier om cirka 14,8 MSEK, motsvarande 24,1 procent av Företrädesemissionen ("Bottengarantin"). Företrädesemissionen är därmed garanterad till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott till Bolaget och tilldelning till deltagande investerare i Toppgarantin och investerare som lämnat teckningsåtagande utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen har styrelsen beslutat om att inkludera en övertilldelningsoption om upp till cirka 15,3 MSEK ("Övertilldelningsoptionen").

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget återbetalat konvertibellån med nominellt belopp om cirka 9,9 MSEK från Fenja Capital II A/S. För att finansiera återbetalningen av konvertibellånet och säkerställa Bolagets likviditetsbehov efter återbetalning av konvertibellånet fram till att Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget ingått avtal om bryggglån om totalt 15 MSEK på marknadsmässiga villkor, vilket avses att återbetalas när Företrädesemissionen har genomförts.

Fenja Capital II A/S har konverterat konvertibellån om 9,9 MSEK till aktier i Bolaget

Inför Företrädesemissionen återbetalade Bolaget konvertibellånet från Fenja Capital II A/S ("Fenja") med nominellt belopp om cirka 9,9 MSEK. Fenja har under rapportperioden meddelat att de enligt villkoren för konvertibellånet, istället för återbetalning av konvertibellånet, önskar utnyttja sin rätt att teckna aktier i Bolaget. Fenja har som ett resultat därav, under rapportperioden konverterat ett belopp om 9 874 031 SEK till aktier i BlueLake Mineral. Konverteringskursen uppgick till 1,2 SEK per aktie, vilket innebär att Fenja erhöll 8 228 359 nya aktier i Bolaget. Konverteringen innebär en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 7,03 procent av det totala antalet aktier efter konverteringen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Undersökningar påbörjade av nulägesförhållanden i Stekenjokk-Levi som del av miljöprövning

Efter rapportperiodens utgång har Bolaget via sitt svenska dotterbolag Vilhelmina Mineral AB ("Vilhelmina Mineral") anlitat Geosyntec Consultants AB och Pelagia Nature & Environment AB för att utföra undersökningar av nulägesförhållanden (*eng baseline studies*) inför en kommande ansökan om miljötillstånd för fyndigheterna Levi K nr 1 och Stekenjokk K nr 2. Undersökningarna syftar till att ge en fördjupad kunskap om områdets vattendrag och grundvatten samt öka den platsspecifika kunskapen gällande hydrologiska, hydrogeologiska, yt- och grundvattenkemiska förutsättningar. Resultatet kommer att ligga till grund för utformning av verksamheten och bedömning av miljöpåverkan inom ramen för kommande tillståndsansökan. Undersökningarna omfattar kontinuerlig flödesmätning i naturliga vattendrag, långtidmätning av grundvattentrycknivåer, hydrauliska tester för bestämning av bergets hydrogeologiska egenskaper samt provtagning och analys av vattenkvalitet i yt- och grundvatten. Undersökningarna påbörjades i september och kommer att fortgå regelbundet under det kommande året för att fånga in områdets årstidsvariationer.

Bluelake Mineral offentliggör utfall i den fullt garanterade företrädesemissionen och tillförs 61,3 MSEK

Efter rapportperiodens utgång har Bolaget offentliggjort utfallet i den fullt garanterade företrädesemissionen av aktier, som beslutades av styrelsen den 17 september 2025 ("Företrädesemissionen"). Totalt tecknades 15 470 988 aktier, motsvarande cirka 39 procent av Företrädesemissionen, med stöd av teckningsrätter och 3 367 904 aktier, motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen, utan stöd av teckningsrätter. Vidare tecknade toppemissionsgaranter 16 995 539 aktier, motsvarande cirka 43 procent av Företrädesemissionen och bottenemissionsgaranter tecknade 3 739 285 aktier, motsvarande cirka 9 procent av Företrädesemissionen. Genom Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 61,3 MSEK före emissionskostnader och kvittningar.

Bolaget har beslutat om en riktad nyemission av aktier till emissionsgaranter samt om emission av teckningsoptioner till teknisk ledning

Efter rapportperiodens utgång har Bolaget slutfört Företrädesemissionen. I enlighet med de garantiavtal som ingåtts i samband med Företrädesemission beslutade styrelsen den 21 oktober 2025, om en riktad nyemission av aktier till emissionsgaranterna i Företrädesemissionen ("Ersättningsemissionen"). Teckningskursen i Ersättningsemissionen uppgick till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, 1,55 SEK per aktie, och betalning skedde genom kvittning av garanternas fordringar avseende garantiersättning. Samtliga 452 717 aktier i Ersättningsemissionen har tecknats och tilldelats. Styrelsen har vidare beslutat om en emission av högst 5 555 554 teckningsoptioner av serie TO6, berättigande till teckning av högst 5 555 554 aktier i Bolaget för att möjliggöra aktiebaserad ersättning till gruvchef och teknisk ledning, villkorad av en extra bolagsstämmas efterföljande godkännande. Varje teckningsoption av serie TO6 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 1,48 SEK per aktie. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie TO6 kan äga rum under perioden från och med den 24 juli 2026 till och med den 24 september 2027.

Bolaget har kallat till extra bolagsstämma den 1 december 2025

Efter rapportperiodens utgång har Bolaget kallat till extra bolagsstämma den 1 december 2025 kl. 10.00 på Brahegatan 29, 114 37 Stockholm, Sverige. Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att godkänna styrelsens beslut från den 21 oktober 2025 om att emittera högst 5 555 554 teckningsoptioner av serie TO6, berättigande till teckning av högst 5 555 554 aktier i Bolaget, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst SEK 555 555,40. Varje teckningsoption av serie TO6 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 1,48 SEK per aktie. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie TO6 kan äga rum under perioden från och med den 24 juli 2026 till och med den 24 september 2027. Styrelsen har vidare föreslagit att extra bolagsstämman godkänner att Bolaget överlåter teckningsoptioner av serie TO6 till EXT Mine Projects AB, ett bolag som ägs gemensamt av Pär Göting, Anton Anundsson och Jonas Lindskog. Styrelsen har vidare beslutat att bolagsstämmans godkännande av styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner samt bolagsstämmans beslut om överlåtelse av teckningsoptioner ska fattas som ett beslut och är således villkorade av varandra.

Gruvprojektet i Joma erhåller finansiering om 16 MNOK via bidrag från Innovasjon Norge

Efter rapportperiodens utgång har Bolaget meddelat att dess norska dotterbolag Joma Gruver AS ("Joma Gruver") beviljats bidrag om 16 miljoner NOK från Innovasjon Norge. Denna finansiering är avsedd som stöd i Bolagets fortsatta arbete med att erhålla tillstånd och ska bl a användas till genomförande av en mer detaljerad förstudie för Jomagruvan (*eng Pre-feasibility study*). Beviljat bidrag kommer utbetalas stegvis i takt med Bolagets uppfyllande av bidragsvillkoren.

Finansiell och övrig information

Nettoomsättning och resultat

Koncernen har under det tredje kvartalet haft intäkter om 0,0 mkr (0,0). Resultatet efter skatt uppgick under det tredje kvartalet till -16,3 (-4,2) mkr. Resultatet efter skatt har under perioden påverkats negativt på grund av kostnader av engångskaraktär relaterade till finansiell och legal rådgivning i samband med kapitalanskaffning samt kostnader relaterade till rekrytering och incitament för teknisk ledning och företagsledning.

Nedskrivningar

Under rapportperioden har inga nedskrivningar skett.

Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 september 2025 till 17,5 (35,9) mkr. Det ger en soliditet på 31,6 % (68,3). Likvida medel uppgick till 5,3 (7,1) mkr vid periodens slut. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital under det tredje kvartalet uppgick till -3,4 (-4,5) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten för det tredje kvartalet uppgick till -0,3 (0,0) mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för det tredje kvartalet uppgick till 5,0 (3,2) mkr. Det totala kassaflödet under det tredje kvartalet 2025 uppgick till 1,3 (-1,3) mkr.

Investeringar

Investeringar under det tredje kvartalet 2025 uppgick till -0,3 (0,1) mkr.

Aktien

Bolaget har enligt Euroclear vid utgången av rapportperioden ca 4 700 aktieägare som har innehav av minst 500 aktier. Bolagets aktie är listad på NGM Nordic SME under kortnamnet BLUE. Vid utgången av rapportperioden uppgick det totala antalet utestående aktier till 108 827 721.

Teckningsoptioner

Under andra kvartalet 2025 har sammanlagt 5 180 436 teckningsoptioner av serie TO4 samt 547 339 teckningsoptioner av serie TO5 tecknats och tilldelats Fenja Capital II A/S i enlighet med styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner den 29 juni 2025 med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 15 maj 2025. En (1) teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,40 kr/aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO4 kan ske från dag för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket fram till och med den 31 mars 2030. En (1) teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 1,218 kr/aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO5 kan ske från dag för registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket fram till och med den 31 mars 2030. För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO4 och TO5 utnyttjas för teckning av aktier kan Bolaget komma att tillföras cirka 7,9 mkr.

Under tredje kvartalet 2025 har styrelsen, förutsatt en extra bolagsstämmans godkännande därom vilken avses hållas den 1 december 2025, fattat beslut om emission om högst 5 555 554 teckningsoptioner av serie TO6, berättigande till teckning av högst 5 555 554 aktier i Bolaget. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner av serie TO6 kan äga rum under perioden från och med den 24 juli 2026 till och med den 24 september 2027. Styrelsen har vidare föreslagit att extra bolagsstämman godkänner att Bolaget överlåter teckningsoptioner av serie TO6 till EXT Mine Projects AB, ett bolag som ägs gemensamt av Pär Göting, Anton Anundsson och Jonas Lindskog. Styrelsen har vidare beslutat att bolagsstämmans godkännande av styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner samt bolagsstämmans beslut om överlåtelse av teckningsoptioner ska fattas som ett beslut och är således villkorade av varandra.

Personal

I koncernen finns vid periodens utgång en anställd. Övrig personal i koncernen är i nuläget engagerade på konsultbasis.

Transaktioner med närstående

Under perioden juli till och med september 2025 har transaktioner med närstående skett enligt följande: styrelseledamoten My Simonsson, har via bolag erhållit ersättning för tjänster relaterade till affärsjuridik om 276 tkr, VD/styrelseledamoten Peter Hjorth har via bolag erhållit ersättning för tjänster relaterade till företagsledning samt en resultatbaserad ersättning om sammanlagt 5 725 tkr, samt styrelseledamoten Jonas Dahllöf har via bolag erhållit ersättning för tjänster relaterade till företagsledning samt en resultatbaserad ersättning om sammanlagt 3 010 tkr. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget

Verksamheten i Bluelake Mineral tillhandahåller koncernledningsfunktion, samt koncerngemensam finansiering för den svenska och utländska verksamheten. För det tredje kvartalet redovisas ett rörelseresultat om -14,0 (-2,3) mkr.

Resultatet efter skatt under det tredje kvartalet 2025 uppgick till -14,8 (-2,7) mkr. Antal anställda i moderbolaget var i perioden noll (0).

Framtida utveckling

Verksamheten fortsätter utvecklas med avsikt att påvisa kommersiella tillgångar. Utvecklingen av Bolagets projekt sker i de olika dotterbolagen. Bolagets fortsatta strategiska inriktning är fokus i första hand på Bolagets projekt inom basmetaller och i andra hand Bolagets guldprojekt.

Redovisningsprinciper

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

Risker

Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar framförallt, men inte uteslutande, resultat av prospektering, erhållande av miljö-, mark-, drifttillstånd och fortsatt finansiering inom koncernen. De olika risker som finns rörande koncernens verksamhet diskuteras mer utförligt på Bolagets hemsida (www.bluelakemineral.com) och Bolagets årsredovisning för 2024.

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké för helåret 2025 lämnas den 12 februari 2026
- Årsredovisning för helåret 2025 lämnas den 30 april 2026
- Årsstämma för 2025 hålls den 21 maj 2025
- Delårsrapport för första kvartalet 2026 lämnas den 21 maj 2025
- Delårsrapport för andra kvartalet 2026 lämnas den 20 augusti 2025
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2026 lämnas den 12 november 2025

Offentliggörande av information

Denna information är sådan som Bluelake Mineral AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående persons försorg, för offentliggörande den 13 november 2025 kl. 8.40.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm, den 13 november 2025.

Neil Said
Ordförande

Peter Hjorth
VD och ledamot

Patric Perenius
Ledamot

Jonas Dahllöf
Ledamot

My Simonsson
Ledamot

För ytterligare information kontakta:

Peter Hjorth, VD, Bluelake Mineral AB (publ)
E-post: info@bluelakemineral.com

Koncernresultaträkning

(TKR)	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Övriga intäkter	-	-	1 120	-	-
Summa rörelsens intäkter	0	0	1 120	0	0
Rörelsekostnader					
Prospekterings- och utvärderingskostnader	-	-1 223	-3 026	-4 330	-5 999
Övriga externa kostnader	-14 993	-2 306	-20 706	-6 138	-6 780
Personalkostnader	-417	-236	-1 823	-1 161	-1 507
Rörelseresultat	-15 410	-3 765	-24 435	-11 629	-14 286
Finansiella kostnader					
Räntor och liknande resultatposter	1	1	1	1	31
Valutakursdifferenser	-856	-394	-2 456	-1 104	-1 486
Resultat efter finansiella poster	-16 264	-4 158	-26 890	-12 732	-15 741
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-16 264	-4 158	-26 890	-12 732	-15 741
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-16 259	-4 151	-26 871	-12 710	-15 714
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	-7	-19	-22	-28

Koncernbalansräkning

(TKR)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Koncessioner, mineralintressen	45 992	46 010	46 019
Summa immateriella anläggningstillgångar	45 992	46 010	46 019
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	520	241	242
Depositioner	33	32	33
Summa finansiella anläggningstillgångar	554	273	275
Summa anläggningstillgångar	46 545	46 283	46 294
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	1 306	1 442	1 573
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 116	620	461
Summa kortfristiga fordringar	3 422	2 063	2 034
Kassa och bank	5 268	7 110	4 476
Summa omsättningstillgångar	8 691	9 173	6 510
SUMMA TILLGÅNGAR	55 237	55 455	52 804

Koncernbalansräkning (fortsättning)

(TKR)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	10 883	9 357	9 357
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	58 484	311 763	48 517
Annat eget kapital	-25 067	-272 585	-9 353
Resultat för perioden	-26 871	-12 710	-15 714
Summa eget kapital	17 429	35 825	32 807
Minoritetsintresse	17	43	36
Summa Eget Kapital	17 446	35 868	32 843
Uppskjuten skatteskuld	7 313	7 312	7 313
Leverantörsskulder	14 289	879	1 046
Övriga skulder	15 640	10 543	10 685
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	548	853	916
Summa kortfristiga skulder	37 791	19 587	19 961
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 237	55 455	52 804

Förändringar i eget kapital – koncern

(TKR)	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Annat eget kapital	Periodens resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2023-12-31	8 309	303 157	-252 313	-20 200	38 953	64	39 017
Omföring föregående års resultat			-20 200	20 200	0		0
Nyemission	1 048	11 808			12 856		12 856
Transaktionskostnader nyemission		-3 202			-3 202		-3 202
Förlusttäckning genom nyttjande av överkursfond		-263 246	263 246		0		0
Omräkningsdifferens			-86		-86		-86
Periodens resultat				-15 714	-15 714	-28	-15 742
Eget Kapital 2024-12-31	9 357	48 517	-9 353	-15 714	32 807	36	32 843
Omföring föregående års resultat			-15 714	15 714	0		0
Nyemission	1 526	11 281			12 807		12 807
Transaktionskostnader nyemission		-1 258			-1 258		-1 258
Omräkningsdifferens		-56			-56		-56
Periodens resultat				-26 871	-26 871	-17	-26 888
Eget Kapital 2025-09-30	10 883	58 484	-25 067	-26 871	17 429	19	17 446

Kassaflödesanalys – koncern

(TKR)	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-15 410	-3 764	-24 435	-11 629	-14 286
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m.	-208	-369		152	-2 633
Räntor	-856	-394	-2 456	-1 104	-1 486
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-16 474	-4 527	-26 891	-12 581	-18 404
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	528	17	-1 389	-63	-34
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	12 562	-	11 906	-157	-63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 384	-4 510	-16 374	-12 801	-18 501
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-278	3	-278	-97	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-278	3	-278	-97	-83
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	-	3 219	12 444	9 179	12 732
Konvertibelt lån	5 000	-	5 000	2 000	1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	3 219	17 444	11 179	14 232
Periodens kassaflöde	1 338	-1 288	792	-1 718	-4 351
Likvida medel vid periodens början	3 930	8 398	4 476	8 828	8 828
Likvida medel vid periodens slut	5 268	7 110	5 268	7 110	4 476

Nyckeltal – koncern

	Koncern 3 mån 2025-07-01 2025-09-30	Koncern 3 mån 2024-07-01 2024-09-30	Koncern 9 mån 2025-01-01 2025-09-30	Koncern 9 mån 2024-01-01 2024-09-30	Koncern 12 mån 2024-01-01 2024-12-31
Summa rörelsens intäkter, tkr	-	-	-	-	-
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet					
Avkastning på totalt kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg	neg
Kapitalstruktur					
Eget Kapital, tkr	17 446	36 929	17 446	36 929	32 843
Balansomslutning, tkr	55 237	54 044	55 237	54 044	52 804
Soliditet, %	31,6%	68,3%	31,6%	68,3%	62,2%
Investeringar					
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar, tkr	-	1 749	-3 026	4 577	-5 999
Data per aktie					
Aktier vid periodens slut, st	108 827 721	93 565 791	108 827 721	75 406 834	93 565 791
Genomsnittligt antal aktier st	108 827 721	88 925 909	104 413 083	72 898 949	89 024 143
Resultat per aktie, kr	-0,15	-0,04	-0,25	-0,18	-0,18
Eget kapital per aktie, kr	0,16	0,39	0,16	0,39	0,35
Aktiernas kvotvärde/ nominellt värde, kr	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Totalt aktiekapital, kr	10 882 772,10	9 356 579,10	10 882 772,10	7 540 683,40	9 356 579,10

Moderbolagets resultaträkning

(TKR)	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Nettoomsättning	300	300	900	900	2 768
Summa rörelsens intäkter	300	300	900	900	2 768
Rörelsekostnader					
Övriga externa kostnader	-14 044	-2 412	-19 637	-6 528	-8 302
Personalkostnader	-229	-197	-621	-592	-792
Rörelseresultat	-13 973	-2 310	-19 359	-6 220	-6 326
Finansiella kostnader					
Räntor och liknande resultatposter	-857	-395	-2 457	-1 104	-1 457
Resultat efter finansiella poster	-14 830	-2 704	-21 816	-7 324	-7 783
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-14 830	-2 704	-21 816	-7 324	-7 783

Moderbolagets balansräkning

(TKR)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	47 419	45 638	47 138
Fordringar koncernföretag	33 132	26 968	28 954
Andra långfristiga värdepappersinnehav	145	145	145
Depositioner	33	32	33
Summa finansiella anläggningstillgångar	80 729	72 783	76 271
Summa anläggningstillgångar	80 729	72 783	76 271
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	208	155	296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 116	620	451
Summa kortfristiga fordringar	2 324	775	747
Kassa och bank	4 693	6 863	3 084
Summa omsättningstillgångar	7 017	7 638	3 831
SUMMA TILLGÅNGAR	87 746	80 422	80 102

Moderbolagets balansräkning (fortsättning)

(TKR)	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	10 883	9 357	9 357
Reservfond	6 110	6 110	6 110
<i>Summa bundet eget kapital</i>	<i>16 993</i>	<i>15 467</i>	<i>15 467</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	63 492	316 705	53 459
Balanserat resultat	-	-255 463	7 783
Resultat för perioden	-21 816	-7 324	-7 783
Summa fritt eget kapital	41 677	53 918	53 459
Summa eget kapital	58 669	69 384	68 926
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	13 669	332	402
Övriga skulder	15 000	10 000	10 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	408	705	773
Summa kortfristiga skulder	29 077	11 037	11 176
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 746	80 422	80 102

Förändringar i eget kapital – moderbolag

(TKR)	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2023-12-31	8 309	6 110	308 099	-245 508	-9 955	67 055
Omföring föregående års resultat				-9 955	9 955	0
Nyemission	1 048		11 808			12 856
Transaktionskostnader nyemission			-3 202			-3 202
Förlusttäckning genom nyttjande av överkursfond			-263 246	263 246		0
Årets resultat					-7 783	-7 783
Eget Kapital 2024-12-31	9 357	6 110	53 459	7 783	-7 783	68 926
Omföring föregående års resultat				-7 783	7 783	0
Nyemission	1 526		11 281			12 807
Transaktionskostnader nyemission			-1 248			-1 248
Årets resultat					-21 816	-21 816
Eget Kapital 2025-09-30	10 883	6 110	63 492	0	-21 816	58 669

Kassaflödesanalys – moderbolag

(TKR)	2025 juli-sept	2024 juli-sept	2025 jan-sept	2024 jan-sept	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-13 973	-2 310	-19 359	-6 220	-6 326
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m.	-300	1 074	-900	474	-5 970
Ränta	-857	-395	-2 457	-1 104	-1 457
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-15 730	-1 630	-22 716	-6 850	-13 753
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-240	152	-1 873	-464	-355
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	13 348	-211	14 076	467	604
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 622	-1 689	-10 513	-6 847	-13 504
Investeringsverksamheten					
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1 380	-2 360	-4 459	-5 330	-5 505
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 380	-2 360	-4 459	-5 330	-5 505
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	3 219	11 580	9 179	12 732
Upptaget konvertibelt lån	5 000	-	5 000	2 000	1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 000	3 219	16 580	11 179	14 232
Periodens kassaflöde	998	-830	1 609	-998	-4 777
Likvida medel vid årets början	3 695	7 693	3 084	7 861	7 861
Likvida medel vid årets slut	4 693	6 863	4 693	6 863	3 084

Definitioner nyckeltal för koncernen

Nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal, %

Resultat efter finansnetto i procent av totala intäkter.

Räntabilitet

Avkastning på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Genomsnittligt eget kapital beräknas som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Avkastning på totalt kapital, %

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt balansomslutning. Genomsnittligt balansomslutning har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Kapitalstruktur

Eget kapital, tkr

Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital inkl. minoritet i procent av balansomslutningen.

Investeringar

Nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillg. tkr

Periodens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar minskat med periodens försäljningar och utrangeringar.

Medarbetare

Antal anställda, st

Antal anställda beräknad utifrån arbetad heltid vid periodens slut.

Data per aktie

Antal aktier, st

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, st

Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Eget kapital per aktie, kr

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.