BLUELAKE MINERAL

Företrädesemission av units i Bluelake Mineral

TECKNINGSPERIOD 21 MARS – 4 APRIL 2023

TEASER TILL ERBJUDANDET

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I det informationsmemorandum ("Memorandumet") som har upprättats med anledning av den pågående företrädesemissionen av units ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") i Bluelake Mineral AB (publ) ("Bluelake Mineral" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Potentiella investerare rekommenderas att läsa Memorandumet i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

Memorandumet innehåller bland annat en presentation av Bolaget, Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i Bolaget och deltagande i Erbjudandet. Memorandumet har upprättats av styrelsen för Bluelake Mineral. Augment Partners AB är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.bluelakemineral.com/investerare/, på Augment Partners AB:s erbjudandesida, www.augment.se/offerings/, samt på Aqurat Fondkommission AB:s hemsida, aqurat.se/aktuella-erbjudanden/.

Denna teaser är inte avsedd att ersätta Memorandumet som grund för beslut att teckna units i Bluelake Mineral och utgör heller ingen rekommendation att teckna units i Bolaget. Investerare som vill eller överväger att investera i Bluelake Mineral uppmanas läsa Memorandumet.

Augment PARTNERS

BAKGRUND OCH MOTIV

Bluelake Mineral är ett bolag fokuserat på prospektering och gruvutveckling i Norden inom basmetaller, främst koppar, zink och nickel. Bolagets huvudprojekt utgörs av koppar-zink projekten Stekenjokk-Levi och Joma, samt nickelprojektet Rönnbäcken. Bolagets målsättning på medellång sikt är att sätta minst en gruva i drift eller sälja motsvarande tillgång till en industriell köpare före gruvstart till ett värde som innebär en substantiell värdeökning för aktieägarna. Utöver detta strävar Bolaget att bygga en bred portfölj med förstklassiga projekt inom basmetaller varav flera har potential att leda till igångsättning av gruvverksamhet.

Den 2 november 2022 vann det tidigare beviljade Natura 2000-tillståndet för gruvverksamhet i Stekenjokk-Levi laga kraft, och Bolaget har sedermera påtalat Bergsstaten att skyndsamt slutföra behandling och beslut rörande Bolagets ansökan om bearbetningskoncessioner i projektet. Enligt en mineraltillgångsberäkning utförd 2021 uppgår de antagna mineraltillgångarna till cirka 11,8 miljoner ton med en halt om 0,9 procent koppar, 2,2 procent zink, 0,4 procent bly, samt 40,7 gram silver och 0,2 gram guld per ton malm. Bolaget bedömer projektet vara ekonomisk lönsamt och hållbart med en potential att producera högkvalitativa koppar- och zinkkoncentrat till den europeiska elfordons- och batteriindustrin såväl som andra sektorer för en längre tidsperiod.

I början av 2022 utökade Bolaget sitt ägande i dotterbolaget Joma AS från 75 till 100 procent, vilket ger Bolaget full kontroll över projektet i Joma. Joma-fyndigheten är en historisk underjordsgruva som varit i produktion under åren 1972 till 1988, med koppar- och zinkmineralisering av kaledonisk vulkanisk massiv sulfid. Joma är geografiskt nära beläget Stekenjokk-Levi, vilket Bolaget bedömer kunna ge synergier avseende anrikning och deponi. Projektet har beviljats bearbetningskoncession och sedermera har Bolaget arbetat via sitt dotterbolag med tillståndsprocessen för att erhålla en godkänd reguleringsplan. Utförd mineraltillgångsberäkning uppskattar indikerade mineraltillgångar om cirka 6 miljoner ton med halten 1,00 procent koppar och 1,66 procent zink, samt antagna mineraltillgångar om 1,2 miljoner ton med halter 1,2 procent koppar och 0,7 procent zink.

Under februari 2022 färdigställde konsultbolaget SRK Consulting en PEA med ett utlåtande av mineraltillgångar av Bolagets projekt i Rönnbäcken som uppvisar estimerade kända och indikerade mineraltillgångar om 600 miljoner ton med halten 0,18 procent nickel, 0,003 procent kobolt och 5,7 procent järn, vilket skulle göra Rönnbäcken till den största outvecklade nickeltillgången i Europa. Den ekonomiska bedömningen förutser en möjlig produktion om 23 000 ton nickel, 660 ton kobolt och 1,5 miljoner ton järn per år under de första 19 åren av full produktion i gruvans 20 åriga livslängd. Med nuvarande nickelpriser bedömer Bolaget att projektet har starka ekonomiska förutsättningar för att skapa aktieägarvärde, samt ha ett strategiskt värde som en omfattande nickelfyndighet i Europa.

Bolaget bedömer att det finns goda förutsättningar för värdeökning i projektportföljen. Under det kommande året planerar Bolaget fortsätta arbetet med tillståndsprocesserna i Stekenjokk-Levi och Joma. En tidigare norsk minister har rekryterats som strategisk rådgivare för att bistå i processer kring reguleringsplanen i Joma. Efter potentiellt godkännande kommer arbetet fortsätta med en ansökan om miljötillstånd. I Stekenjokk-Levi är fokuset att snarast erhålla beslut om Bolagets ansökan om bearbetningskoncessioner för att sedan inrikta sig på ansökan om miljötillstånd. I Rönnbäcken kommer projektutveckling utföras i väntan på större strategiska beslut och möjligheter.

Mot bakgrund av de ovan fastslagna utvecklingsplanerna har styrelsen i Bluelake Mineral beslutat att genomföra Företrädesemissionen av units om cirka 26,5 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,9 MSEK, innebärande en nettolikvid om cirka 21,6 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas till följande ändamål:

- **Joma – 5,9 MSEK** för finansiering av reguleringsplan och miljötillstånd.
- **Stekenjokk-Levi – 4,9 MSEK** för finansiering av bearbetningskoncessioner och miljötillstånd.
- **Rönnbäcken – 2,9 MSEK** för projektutveckling.
- **Bolagsdrift – 1,9 MSEK** för övriga kostnader relaterade till bolagsdrift.
- **Lån – 6,0 MSEK** för delvis återbetalning av utestående lån inklusive ränta.

Nettolikviden från eventuellt utnyttjande av de tillhörande teckningsoptionerna avses användas för fortsatt finansiering av tillståndsprocesserna i Bolagets projekt, samt övriga kostnader relaterade till bolagsdrift.

I samband med Erbjudandet har Bolaget beslutat om en riktad emission av konvertibler till ett sammanlagt nominellt belopp om 8,0 MSEK till Formue Nord Fokus A/S. Som en del av överenskommelsen rörande det konvertibla lånet kommer Formue Nord Fokus A/S erhålla 4 000 000 teckningsoptioner av samma serie som de genom Företrädesemissionen emitterade teckningsoptionerna. Nettolikviden från konvertibelemissionen om cirka 7,4 MSEK avses användas för delvis återbetalning av utestående lån inklusive ränta.

VERKSAMHET OCH PROJEKT

BLUELAKE MINERAL I KORTHET

Bluelake Mineral är fokuserat på prospektering och gruvutveckling i Norden inom basmetaller, främst koppar, zink och nickel. Bolagets huvudprojekt utgörs av koppar-zink projekten Stekenjokk-Levi och Joma, samt nickelprojektet Rönnbäcken. Bolagets affärsidé är att identifiera, förvärva och utveckla intressanta mineralprojekt fram till gruvstart och att antingen driva gruvan i samarbete med en större industriell partner eller sälja projekten till dylik partner.

MÅLSÄTTNING

Bolagets primära målsättning är att inom 4-7 år sätta minst en gruva i drift eller sälja motsvarande tillgång till en industriell köpare före gruvstart till ett värde som innebär en substantiell värdeökning för aktieägarna. Utöver detta strävar Bolaget att bygga en bred portfölj med förstklassiga projekt inom basmetaller varav flera har potential att leda till igångsättning av gruvverksamhet. I samband med igångsatt gruvdrift ämnar Bolaget bjuda in en
större industriell partner som medinvesterare.

GRUVPROJEKT

Bolagets huvudprojekt är Stekenjokk-Levi och Rönnbäcken i Sverige samt Jomafältet i Norge. Nyligen utförda preliminära ekonomiska studier visar på strategiskt värde och god potential att producera stora volymer högkvalitativ nickel i Rönnbäcken samt ekonomiskt lönsamma och hållbara projekt avseende Joma och Stekenjokk-Levi.

Preliminär lönsamhetsstudie av Rönnbäcken offentliggjord 2022 och utarbetad av det oberoende konsultföretaget SRK Consulting (UK) Ltd förutspår en möjlig produktion av 23 000 ton nickel, 660 ton kobolt och 1,5 miljoner ton järn per år under de första 19 åren av full produktion i gruvans 20 åriga livslängd. Denna nickelproduktion skulle utgöra cirka 45 procent av den nuvarande produktionen i EU. Lönsamhetsstudien estimerar nuvärdet av Rönnbäcken till cirka 500 miljoner USD. En preliminär lönsamhetsstudie av SRK Consulting (UK) har även nyligen utarbetats för Joma och Stekenjokk-Levi, vilket estimerar ett positivt nuvärde om 90 till 200 miljoner USD. Således är förutsättningarna goda för Bluelake Mineral att skapa aktieägarvärde med nuvarande mineralpriser.

INVESTMENT CASE

- Den ökade energiproduktionen från förnybara energikällor samt elektrifieringen av Europa och omvärlden kommer åtföljas av en stark ökning av efterfrågan på bas- och batterimetaller såsom nickel, koppar och zink.
- Rönnbäcken har ett geopolitiskt strategiskt värde i främjandet av ett självförsörjande Europa avseende nickel då en betydande del av efterfrågan tidigare tillgodosetts av Ryssland.
- Preliminär lönsamhetsstudie av Rönnbacken förutser en möjlig produktion av 23 000 ton nickel per år under de första 19 åren av full produktion i gruvans 20 åriga LoM, vilket skulle utgöra cirka 45 procent av den nuvarande nickelproduktionen i EU.
- Bolaget innehar en extensiv mineraltillgångsbas med starka ekonomiska förutsättningar: base-case NPV om 500 miljoner USD för Rönnbäcken och 90-200 miljoner USD för Joma & Stekenjokk-Levi.
- Team med lång branscherfarenhet, bevisad förmåga att göra transaktioner, samt starkt engagemang att realisera projektens fulla potential.

VD PETER HJORTH HAR ORDET

Början av 2023 har präglats av fortsatt oro p.g.a. politiska motsättningar och militära konflikter, ökande inflation och risk för ekonomisk avmattning. Samtidigt har organisationer som Nato och EU visat enighet och handlingskraft, Kina avskaffat sin nolltolerans mot Covid och nedstängningar och majoriteten av världens länder upprepat att klimatpolitikens mål är prioriterade och ligger fast.

I linje med klimatpolitikens mål där fossila energikällor fasas ut har EU nyligen lagt fram förslag på lagstiftning kring kritiska råmaterial kallad European Critical Raw Materials Act ("CRMA"). Lagförslaget om kritiska råmaterial läggs fram av EU för att stödja den inhemska kapaciteten och stärka hållbarhetsarbetet kring värdekedjor som bygger på kritiska råmaterial inom EU. Det handlar om att möjliggöra grön omställning, att säkra digitalisering samt att trygga försvars- och rymdindustri i Europa.

Enligt förslaget krävs ökad europeisk tillgång till metaller och mineraler för att klara klimatomställningen samt stärka EU:s grad av självförsörjning och minska beroendet av Kina som kontrollerar en stor del av världens mineralfyndigheter som innehåller kritiska råmaterial. I förslaget finns krav på betydligt snabbare tillståndsprocesser, något som varit ett problem i bland annat Sverige. I CRMA identifieras 34 så kallade kritiska råmaterial och av dessa bedöms 16 vara av särskild strategisk betydelse. När det gäller de strategiska råmaterialen sätter EU upp flera mål, t.ex. att minst 10 procent av EU:s årliga konsumtion av strategiska råmaterial ska brytas inom EU år 2030. Bland de kritiska råmaterialen av strategisk betydelse återfinns koppar som förekommer i Bluelake Minerals projekt Stekenjokk-Levi och Joma, samt nickel och kobolt som förekommer Bolagets projekt Rönnbäcken. EU:s förslag innebär att det nu vidtas kraftfulla åtgärder för att öka den europeiska självförsörjningsgraden av metaller och mineraler. Ett fokusområde är effektivare tillståndsprocesser och där EU föreslår att det ska skapas ett särskilt tillståndssystem för strategiska projekt. Det ska ta maximalt 24 månader att få tillstånden på plats för gruvor avseende strategiska råmaterial.

Bluelake Mineral innehar projekt som i högsta grad omfattas av denna nya lagstiftning. Rönnbäcken är Europas största oexploaterade nickelfyndighet och inte bara av stort finansiellt och strategiskt värde. Det är även ett geopolitiskt viktigt projekt i en tid då olika stater prioriterar sin egen försörjning av strategiska råmaterial. Stekenjokk-Levi och Joma är också strategiskt och klimatmässigt betydelsefulla då de kan bidra med viktiga insatsvaror som koppar och zink till den europeiska batteri- och elfordonsindustrin.

Sammantaget är Bluelake Mineral mycket väl positionerat att ta en aktiv roll i den gröna omställningen och att bygga en betydande verksamhet med draghjälp från bland annat den europeiska lagstiftningen kring kritiska råmaterial. Vår målsättning är att utveckla och starta gruvor där vi använder den senaste tekniken och kunskaperna för att kunna leverera grön koppar, zink och nickel. Samtidigt vill vi utveckla verksamheten i samexistens med andra intressen som bl.a. natur, fjällturism, rennäring, jakt och fiske. Vi är övertygade om att metaller och gruvor är en integrerad del av en socioekonomiskt och miljömässigt hållbar framtid och att Bluelake Mineral kan ha en viktig roll att spela. Tack för ditt förtroende som aktieägare.

Tack för ditt förtroende som aktieägare.

Peter Hjorth
Verkställande direktör
Mars 2023

VILLKOR OCH TIDPLAN

Erbjudandet i sammandrag

Högst antal emitterade units	2 645 801 units (26 458 010 aktier och 13 229 005 teckningsoptioner).
Villkor	En (1) befintlig aktie på avstämningsdagen ger en (1) uniträtt. Innehav av tjugoen (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av tio (10) nyemitterade aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3.
Erbjudandepris	10,00 SEK per unit (motsvarande 1,00 SEK per aktie, teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt).
Emissionsvolym	Cirka 26,5 MSEK
Marknadsvärde	Cirka 55,6 MSEK före Erbjudandet (pre-money).
Säkerställande	75,0 procent (cirka 19,8 MSEK).
Teckningsperiod	21 mars 2023 – 4 april 2023.
Handel i uniträtter	21 mars 2023 – 30 mars 2023.
Offentliggörande av utfall	Indikativt 6 april 2023.
Teckningskurs med optioner	1,20 SEK.
Teckningsperiod med optioner	15 april 2024 – 26 april 2024.

Övrig information

ISIN-kod	SE0015382148.
LEI-kod	5493003C1ZZUF102SD97.
Handelsplats	NGM Nordic SME.
Kortnamn	BLUE.

TIDPLAN FÖR ERBJUDANDET

15 MARS
MEMORANDUM OFFENTLIGGÖRS

21 MARS
FÖRSTA DAG FÖR TECKNING

HANDEL I UNIT-RÄTTER OCH BTU INLEDS

30 MARS
HANDEL I UNITRÄTTER AVSLUTAS

4 APRIL
SISTA DAG FÖR TECKNING

6 APRIL
UTFALLET VÄNTAS OFFENTLIGGÖRAS

INSTRUKTIONER FÖR DELTAGANDE

UNITRÄTTER

1. **TILLDELNING AV UNITRÄTTER**
   För varje befintlig aktie som du innehade i Bluelake Mineral per den 17 mars 2023 erhåller du en (1) uniträtt.

2. **NYTTJANDE AV UNITRÄTTERNA**
   Tjugoen (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit till en teckningskurs om 10,00 SEK per unit (motsvarande 1,00 SEK per aktie). Teckning sker under perioden från och med den 21 mars till och med den 4 april 2022.

   En unit består av tio (10) nya aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

- Du har depå (förvaltare) → Om du har dina aktier i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare. → Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.
- Du har VP-konto (direktregistrerad) → Du är bosatt i Sverige
  - → Om du utnyttjar samtliga av dina uniträtter, använd enbart den utsända förtryckta inbetalningsavin som erhålls från Euroclear Sweden.
  - → Om du har köpt, sålt eller överfört uniträtter till/från ditt VP-konto, använd den särskilda anmälningssedeln som beställs från Aqurat Fondkommission.
- Du har VP-konto (direktregistrerad) → Du är inte bosatt i Sverige → Vänd dig till Aqurat Fondkommission för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

- Du har depå (förvaltare) → Om du har dina aktier i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare. → Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.
- Du har VP-konto (direktregistrerad) → Använd anmälningssedeln som beställs från Aqurat Fondkommission eller teckna med BankID via Aqurat Fondkommissions hemsida, https://aqurat.se/. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer beaktas.

OUTNYTTJADE UNITRÄTTER

- Du har uniträtter som du inte ämnar utnyttja → Sälj dina uniträtter senast den 30 mars 2023. Därefter avslutas handeln i uniträtterna, och efter den 4 april 2023 förfaller outnyttjade uniträtter.

Vänligen notera att banker och värdepappersinstitut kan ha olika tidsgränser för sista dag för teckning.
För mer information om hur du tecknar, vänligen kontakta din förvaltare.
Aqurat Fondkommission kan nås på email: info@aqurat.se, samt telefon: +46 (0)8-684 05 800.