

Bluelake Mineral AB (publ) – Informationsdokument avseende företrädesemission

25 september 2025

Viktig information

Detta informationsdokument ("Informationsdokumentet") har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Informationsdokumentet har upprättats av Bluelake Mineral AB (publ) ("Bluelake Mineral" eller "Bolaget") med anledning av förestående nyemission av aktier i Bolaget om cirka 61,3 MSEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen").

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsdokumentet eller andra handlingar avseende Erbjudandet får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Storbritannien eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsdokumentet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder ("Obehöriga Jurisdiktioner").

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker och vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlika sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Företrädesemissionen. Potentiella investerare uppmanas att noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Innehållet på Bolagets webbplats utgör inte en del av Informationsdokumentet och framåtriktade uttalanden i Informationsdokumentet uttrycker ingen garanti utan endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Informationsdokumentet och är beroende av framtida händelser och omständigheter. Eventuella tvister som rör eller har samband med Erbjudandet eller Informationsdokumentet ska avgöras av svensk domstol och svensk rätt ska vara exklusivt tillämplig.

Bolaget bedömer att det bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen"). Bolaget är med anledning därav skyldigt att informera presumtiva investerare om att en investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig enligt FDI-lagen och att investeringen då måste granskas av Inspektionen för strategiska produkter ("ISP") innan investeringen genomförs. En investering i Bolaget kan vara anmälningspliktig om (i) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren agerar genom investeringen, direkt eller indirekt, kontrollerar röster i Bolaget motsvarande eller överstigande något av gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, eller (ii) investeraren, någon i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar, på något annat sätt genom investeringen skulle få ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen av Bolaget. Investeraren kan påföras en administrativ sanktionsavgift om en anmälningspliktig investering genomförs innan ISP har avslutat sin granskning. För mer information om vilka investeringar som kan vara anmälningspliktiga, se FDI-lagen och ISP:s webbplats <https://isp.se/utlandska-direktinvesteringar/>.

Information om emittenten

Bluelake Mineral är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige som bildades i Sverige den 26 augusti 1994 och registrerades vid Bolagsverket den 13 september 1994. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är moderbolaget i en koncern bestående av tre dotterbolag. Bolaget äger 100 procent av Joma Gruver AS (919 385 723), cirka 99 procent av Vilhelmina Mineral AB (556832–3876) samt 100 procent av Nickel Mountain AB (556819–1596). Bolagets organisationsnummer är 556493–3199 och Bolagets LEI är 5493003C1ZZUF1O2SD97. Adressen till Bolagets hemsida är: www.bluelakemineral.com.

Styrelsens ansvarsförklaring

Styrelsen för Bluelake Mineral är ensamt ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena vid tiden för Informationsdokumentets offentliggörande och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Behörig myndighet

Informationsdokumentet är inget prospekt enligt betydelsen i Prospektförordningen. Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som är den nationellt behöriga myndigheten, har inte godkänt eller granskat dokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För Informationsdokumentet och Erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Efterlevnad av rapporteringsskyldighet och offentliggjord information

Styrelsen för Bluelake Mineral intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för Erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.bluelakemineral.com.

Bakgrund och motiv

Bluelake Mineral har under det gångna året tagit betydande steg i utvecklingen av koppar- och zinkprojektet Joma och Stekenjokk-Levi som bägge är gruvor som tidigare varit i produktion men där det finns kvarvarande mineraltillgångar för uppskattningsvis ca 20 års brytning. Eftersom dessa fyndigheter tidigare varit i drift finns god kunskap kring geologi, historiska driftsdata, organisation och fungerande processer för bland annat anrikning. Genom planerad deponi av avgångsmassa under jord i gamla utbrutna gruvgångar i kombination med implementering av modern teknologi inom exempelvis automatisering, elektrifiering av gruv- och transportteknik, och vattenrening, finns unikt goda möjligheter för en miljömässigt hållbar verksamhet. Det lokala och regionala stödet för återstart av gruvverksamheten är starkt hos invånare, näringsliv och politiska beslutsfattare vilket är avgörande för framgångsrik etablering av projektet. Finansiellt är projektet attraktivt genom en förhållandevis låg kapitalinvestering för återstart av gruvan och ett starkt förväntat kassaflöde under gruvprojektets livslängd underbyggt av förväntat stabila och höga priser på både koppar och zink.

Koppar (Cu) är den centrala metallen i Bluelake Minerals gruvprojekt Joma och Stekenjokk-Levi. Kopparpriset har stabiliserats på en hög nivå och framtida efterfrågan bedöms fortsatt stark. Globalt förväntas en strukturell brist på koppar, då utbudet minskar i takt med att stora gruvor når slutet av sin livslängd, samtidigt som efterfrågan ökar drivet av elektrifiering, förnybar energi, utbyggnation av datacenter och stora infrastrukturinvesteringar. EU:s Critical Raw Materials Act (CRM Act) skapar bättre förutsättningar för säkra, hållbara och inhemska leveranser av kritiska råmaterial, och minskar därmed importberoendet av exempelvis koppar från länder som Chile, Kina och USA. Detta politiska ramverk, i kombination med marknadstrenderna, skapar gynnsamma förutsättningar för Bluelake Minerals nordiska gruvprojekt. Satsningen på att återstarta gruvbrytning i Norden ligger därmed, enligt Bolaget, rätt i tiden, och Bluelake Mineral har redan uppnått flera viktiga milstolpar som stärker förutsättningarna för en framgångsrik utveckling:

- Under sommaren 2025 har Bolaget erhållit ett godkännande från det norska kommunal- och distriktsdepartementet för den regleringsplan som föreligger för Jomagruvan. Beslutet kan ej överklagas och detta innebär att den politiska risken i projektet har minskats och skapar förutsättningar för Joma som en av de första nya koppargruvorna i Norge på 25 år.
- Topprekryteringar till Bolagets operativa ledning, däribland en gruvchef från Boliden, vilket stärker den operativa kompetensen och minskar operationella risker i gruvprojekten.
- Bolaget har ansökt om offentlig finansiering för Joma-gruvan från Innovasjon Norge. Villkor för godkänd ansökan är bland annat en godkänd regleringsplan (vilket skedde i början av juli) samt att Bolaget kan matcha eventuell finansiering från Innovasjon Norge med motsvarande andel eget kapital.

Nästa steg för att möjliggöra produktionsstart innefattar miljötilstånd, gruvlicens samt en preliminär genomförbarhetsstudie (Preliminary Feasibility Study, vidare benämnt som "PFS"). För att genomföra dessa avgörande steg bedömer Bolaget att ett kapitalbehov om cirka 90 MSEK föreligger under de kommande två åren, vilket i sin tur utgör grunden för att, i ett senare skede, säkra storskalig projektfinansiering för anläggning av gruvan och framtida produktion. För att genomföra PFS, komma vidare i tillståndsprocesser fram till godkännande och erhålla eventuell mjuk finansiering avser Bolaget att genomföra den fullt garanterade Företrädesemissionen.

Användning av emissionslikvid

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att erhålla en emissionslikvid om cirka 61,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 10,7 MSEK, givet att alla garantier i Toppgarantin (enligt nedan definition) och Bottengarantin (enligt nedan definition) väljer kontant ersättning. Mot bakgrund av de ovan nämnda anledningarna, samt de milstolpar som väntar under de kommande åren, avser Bolaget disponera nettolikviden från Företrädesemissionen för följande ändamål:

- Tillståndsprocesser, fältarbete och undersökningar
- PFS och förstudieborrning
- Organisation och beredskap
- Återbetalning av bryggslån

Förväntade kommande affärshändelser av betydelse

Offentlig finansiering från Innovasjon Norge

Bolaget avvaktar svar från Innovasjon Norge på ansökan om mjuk finansiering. Mot bakgrund av att regleringsplanen för Jomagruvan tidigare godkänts och att Bluelake Mineral nu, genom Företrädesemissionen, säkerställt finansiering av eget kapital bör Innovasjon Norge kunna fatta beslut i detta ärende i närtid.

Genomförande av regional kumulativ konsekvensutredning för rennärningen

Bolaget och det lokala renbetesdistriktet Tjåehkere sitje har under de senaste månaderna genomfört flera möten för att gemensamt utarbeta en detaljerad uppdragsbeskrivning för den regionala kumulativa konsekvensutredningen. Parterna har utsett varsin konsult som kommer att arbeta parallellt med uppdraget. Målsättningen är att utredningen ska kunna påbörjas under det fjärde kvartalet 2025.

Ansökan om miljötillstånd (norska: utslippstillatelse)

Under arbetet med regleringsplanen för Jomagruvan har redan omfattande arbete skett på miljöområdet med bland annat provtagning på land och i vattendrag. Arbetet med formell ansökan om norskt miljötillstånd inleds nu. Motsvarande process kring ansökan om svenskt miljötillstånd kommer att inledas för mineraliseringen av Levi som erhållit godkänd bearbetningskoncession.

Ansökan om driftkoncession (norska: driftkoncesjon)

Förberedelserna för ansökan om driftkoncession pågår och kommer att ske i samarbete med flera rådgivare. Externa konsulter kommer att ansvara för själva ansökan och för den underliggande preliminära genomförbarhetsstudien (PFS). Bolagets målsättning är att processen kring ansökan om driftskoncession ska påbörjas och genomföras parallellt med ansökan om miljötillstånd och kunna erhållas i närtid efter det att miljötillstånd har erhållits. Upphandlingen av huvudkonsult förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2025.

Preliminär genomförbarhetsstudie (PFS)

Projektet befinner sig nu i ett läge där en mer fördjupad teknisk och ekonomisk analys krävs. Den preliminära genomförbarhetsstudien (PFS) kommer att utgöra en omfattande och detaljerad analys av gruvprojektet Joma och Stekenjokk-Levi. PFS kan beskrivas som en operativ affärsplan som innefattar geologiska, gruvtekniska, miljömässiga och finansiella utredningar.

Den kommande PFS väntas ge en mer detaljerad och beslutsunderbyggande bild av projektets tekniska och ekonomiska förutsättningar. PFS bedöms även kunna fungera som ett centralt dokument för framtida finansiering av gruvverksamheten. PFS kommer att genomföras av en huvudansvarig extern konsult i nära samarbete med Bolaget. Upphandling av denna rådgivare beräknas vara slutförd under det fjärde kvartalet 2025.

Återbetalning av konvertibellån och bryggglån

Bolaget har inför beslutet om Företrädesemissionen återbetalat det konvertibellån som Bolaget upptog från Fenja Capital II A/S den 29 juni 2025. Lånebeloppet uppgick till cirka 9,9 MSEK exkl. upplupen ränta och har återbetalats i sin helhet. För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov efter återbetalning av konvertibellån fram till Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget upptagit bryggglån om totalt 15 MSEK. Som ersättning för bryggglånet utgår en uppläggningsavgift om 3,5 procent samt en månatlig ränta om 1,25 procent. Enligt ingånget bryggglåneavtal ska lånet återbetalas i samband med Företrädesemissionen eller som senast den 16 november 2025. Villkoren för bryggglånet har förhandlats av Bolagets styrelse på armlängds avstånd med långivarna. Styrelsen bedömer att villkoren är marknadsmässiga och fördelaktiga för Bolaget med beaktande av Bolagets finansiella situation.

Den 23 september 2025 meddelande Bluelake Mineral att Fenja Capital II A/S efter återbetalning av konvertibellånet valt att nyttja sin rätt att enligt konvertibelavtalet istället teckna aktier i Bolaget. Fenja Capital II A/S kommer konvertera ett belopp om 9 874 030,80 SEK till aktier i Bluelake Mineral. Konverteringskursen uppgår till 1,20 SEK per aktie, vilket innebär att Fenja kommer att erhålla 8 228 359 nya aktier i Bolaget.

Villkor och anvisningar

Tidplan för Företrädesemissionen

23 september 2025	Sista handelsdag i Bluelake Minerals aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter
24 september 2025	Första handelsdag i Bluelake Minerals aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter
25 september 2025	Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter. Aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken denna dag erhåller teckningsrätter för deltagande i Företrädesemissionen.
25 september 2025	Beräknad dag för offentliggörande av Informationsdokumentet
29 september – 8 oktober 2025	Handel i teckningsrätter (TR) på Nordic SME Sweden ("NGM")
29 september – 13 oktober 2025	Teckningsperiod för Företrädesemissionen
29 september – 30 oktober 2025	Förväntad handel i betalda tecknade aktier (BTA) på NGM
15 oktober 2025	Beräknad dag för offentliggörande av emissionsutfall

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 25 september 2025 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken för Bluelake Mineral äger företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier. Rätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen ska med företrädesrätt tillkomma aktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid en (1) befintlig aktie per avstämningsdagen den 25 september 2025 ska berättiga till en (1) teckningsrätt och elva (11) teckningsrätter ska berättiga till teckning av fyra (4) nya aktier.

Utspädning och aktier efter Företrädesemissionen

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med maximalt 39 573 716 aktier motsvarande cirka 26,7 procent av de totala antalet aktier efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Antalet aktier i Bolaget kommer, vid full teckning, att öka från 108 827 721 aktier till 148 401 437.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,55 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckning av aktier

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktionerna: Mangold Fondkommission AB, Nybrogatan 55, 114 42; IBAN-nummer: SE25 8000 0890 1193 3324 5257; Bankkontonummer: 8901-1,933 324 525-7; SWEDSESS. Betalning ska ske senast den 13 oktober 2025. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas. Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Bluelake Minerals hemsida, www.bluelakemineral.com samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 13 oktober 2025.

Ansökan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter", som erhålls från Bluelake Minerals hemsida, www.bluelakemineral.com.

Teckning av aktier ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Bluelake Mineral äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av aktier är

oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Mangold att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare i Bluelake Mineral vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa Obehöriga Jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Storbritannien eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel i teckningsrätter

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 13 oktober 2025 eller säljas senast den 8 oktober 2025 på NGM för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0026527343.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring vecka 45, 2025. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTA till aktie. Sista dag för handel i BTA är beräknad till den 30 oktober 2025. ISIN-koden för BTA är SE0026527350.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan företrädesrätt. Tilldelning ska därvid i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Återstående aktier ska i andra hand tilldelas aktieägare och övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av företrädesrätt och, vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas eventuella emissionsgaranter som åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, med fördelning i förhållande till storleken på ställda emissionsgarantier och i den mån det ej kan ske, genom lottnings.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast två dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Notering av de nya aktierna

Aktien i Bluelake Mineral är upptagen till handel på NGM. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 45, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas till Mangold eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Mangold, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Mangold ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Information om värdepappren, upptagande till handel och aktiernas kännetecken

Aktien i Bluelake Mineral är upptagen till handel på NGM i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) BLUE och har ISIN-kod SE0015382148. Per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet uppgår Bolagets aktiekapital till 10 882 772,10 kronor och antalet utgivna aktier uppgår totalt till 108 827 721. Per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 10 882 772,10 och högst 43 531 088,40 och antalet aktier uppgå till lägst 108 827 721 och högst 435 310 884. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0026527343. ISIN-koden för BTA är SE0026527350. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den vecka 45, 2025 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett. Handeln i de aktier som emitteras genom Företrädesemissionen kommer ske på NGM och förväntas inledas så snart som möjligt efter offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen, förutsatt att förutsättning att NGM godkänner upptagandet av aktierna till handel.

Anmälningsskyldighet enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar

Då Bolaget bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt FDI-lagen kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen förutsätta anmälan till och godkännande av ISP. Investeringar ska på förhand anmälas och godkännas om de resulterar i att investeraren erhåller ett innehav motsvarande eller överskridande något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Teckning som sker med stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier investeraren redan äger är undantagen sådan anmälningsskyldighet.

Övertilldelningsoptionen

Bolagets styrelse har beslutat att kombinera Företrädesemissionen med en övertilldelningsoption om upp till cirka 15,3 MSEK ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen omfattar maximalt 25 procent av Företrädesemissionen, motsvarande 9 893 429 aktier, villkorat av att Företrädesemissionen blir övertecknad. Teckningskursen i Övertilldelningsoptionen är samma som i Företrädesemissionen, dvs. 1,55 SEK per aktie.

Övertilldelningsoptionen utgör rent tekniskt en riktad nyemission som genomförs i anslutning till offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. För det fall att Företrädesemissionen övertecknas och Övertilldelningsoptionen nyttjas, kommer styrelsen att fatta ett separat beslut om Övertilldelningsemissionen i samband med beslut om tilldelning av aktier i Företrädesemissionen.

Den potentiella Övertilldelningsoptionen genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, primärt till deltagande investerare i Toppgarantin och investerare som lämnat teckningsåtagande utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen, och sekundärt till andra som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Det primära syftet med Övertilldelningsoptionen är att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott till Bolaget och tilldelning till deltagande investerare i Toppgarantin och investerare som lämnat teckningsåtagande utan stöd av företrädesrätt.

Vid det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer antalet aktier i Bluelake Mineral att öka med högst 9 893 429 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med högst 989 342,90 SEK. En fullt utnyttjad Övertilldelningsoption medför ytterligare utspädning om motsvarande cirka 6,2 procent. För det fall Bolaget utökar emissionsbeloppet med upp till cirka 15,3 MSEK, genom Övertilldelningsemissionen, kommer aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen i stället få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 31,2 procent (beräknat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen, under antagandet att Företrädesemissionen blir fulltecknad).

Skälet till en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i Övertilldelningsoptionen är att tillgodose efterfrågan hos de investerare som på förhand lämnat Toppgarantiåtaganden och investerare som lämnat teckningsåtagande utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemission, vilket har varit en förutsättning för att kunna genomföra Företrädesemissionen till rådande villkor. Styrelsen har noggrant övervägt olika möjligheter att tillvarata intresset från investerarna och gör bedömningen att det är fördelaktigt för aktieägarna, som också ges möjlighet att teckna nya aktier i Företrädesemissionen, att Bolaget genomför Företrädesemissionen och, vid överteckning i Företrädesemissionen, ges möjlighet att tillgodose det starka intresset hos investerare som lämnat Toppgarantiåtaganden och investerare som lämnat teckningsåtagande utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemission liksom övriga som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt genom att utöka emissionsbeloppet med Övertilldelningsoptionen till en för Bolaget attraktiv och marknadsmässig värdering. Styrelsen har härvid särskilt beaktat att teckningskursen har baserats på diskussioner på armlängds avstånd mellan Bolaget och de investerare vars Toppgarantiåtaganden kan tillgodoses genom möjligheten att utöka emissionsbeloppet med Övertilldelningsemissionen samt övriga investerare som ingått tecknings- och/eller garantiåtaganden för Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Flertalet medlemmar ur styrelse och Bolagets ledning har åtagit sig att teckna aktier motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 11 MSEK. Därutöver har externa investerare och flera av Bolagets befintliga aktieägare åtagit sig att teckna aktier för cirka 9,2 MSEK. Totalt omfattas därmed Företrädesemissionen av teckningsförbindelser om cirka 20,2 MSEK, motsvarande cirka 32,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Bolaget har även ingått avtal med ett antal befintliga aktieägare, semi-institutionella investerare och norska regionala investerare om garantiåtaganden i form av en toppemissionsgaranti om totalt cirka 26,3 MSEK, motsvarande 42,9 procent av Företrädesemissionen ("**Toppgarantin**"). Flertalet medlemmar ur Bolagets ledning och styrelse deltar i Toppgarantin med cirka 2,1 MSEK. För Toppgarantin kan garanterna välja mellan kontant ersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet i Toppgarantin, alternativt femton (15) procent av garanterade beloppet i Toppgarantin i form av nyemitterade aktier i Bolaget, på samma villkor som i Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden i form av en bottenemissionsgaranti om totalt cirka 14,8 MSEK, motsvarande cirka 24,1 procent av Företrädesemissionen ("**Bottengarantin**"). För Bottengarantin kan garanterna välja mellan kontant ersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet, alternativt tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget, på samma villkor som i Företrädesemissionen.

Garantiavtalen är ingångna per den 16 september 2025. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "*Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden*" för ytterligare information. Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Informationsdokumentets angivande.

Namn	Teckningsförbindelse, SEK	Toppgaranti, SEK	Bottengaranti, SEK	Totalt, SEK
Jaras Invest AS	-	9 999 998,60	-	9 999 998,60
VIKO EIENDOM AS	6 080 718,20	1 413 913,10	-	7 494 631,30
Mangold Fondkommission AB	-	-	6 806 990,85	6 806 990,85
Wiseth Holding AS	-	1 499 998,55	3 999 999,75	5 499 998,30
EXT Mine Projects AB	3 866 665,65	1 199 999,15	-	5 066 664,80
Peter Hjorth	2 934 329,80	499 999,00	-	3 434 328,80
Upscale Aktiebolag**	2 621 223,60	434 999,75	-	3 056 223,35
Freyr Invest AS	-	499 999,00	1 999 999,10	2 499 998,10
POV INVEST AS	225 453,70	1 499 998,55	-	1 725 452,25
Gradisca Invest AB***	1 535 219,20	-	-	1 535 219,20
Capmate AB	-	-	1 249 999,05	1 249 999,05
JUBAR EIENDOM AS	999 999,55	-	-	999 999,55
Steinar Moe	999 999,55	-	-	999 999,55
MANE AS	-	999 999,55	-	999 999,55
MAGNUS WESTER AS	-	999 999,55	-	999 999,55
C-JAY AS	-	999 999,55	-	999 999,55
GLØMMEN ENTREPRENØR AS	-	999 999,55	-	999 999,55
GLOBAL PRODUCTS INVEST AS	-	999 999,55	-	999 999,55
Flatholmen AS	-	749 998,50	-	749 998,50
Niclas Löwgren	-	-	749 998,50	749 998,50
ERIK SAKS INVEST AS	140 970,95	499 999,00	-	640 969,95
LIGNA AS	76 842,80	499 999,00	-	576 841,80
K4 INVEST AS	76 653,70	499 999,00	-	576 652,70
Nils Einar Olsen	270 543,20	229 999,85	-	500 543,05
Bjarne Håkon Hanssen	-	499 999,00	-	499 999,00
INVEKON AS	-	472 094,35	-	472 094,35
HÅVARD SKEIE HOLDING AS	-	472 094,35	-	472 094,35

PMM INVEST AS	115 499,80	149 999,70	-	265 499,50
BM 71 INVEST AS	115 499,80	149 999,70	-	265 499,50
SUKAME EIENDOM AS	129 567,60	69 999,55	-	199 567,15
Totalt	20 189 187,10	26 343 085,45	14 806 987,25	61 339 259,80

Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

*** COO och styrelseledamot Jonas Dahllöfs privata bolag*

**** VD och styrelseledamot Peter Hjorths privata bolag*

Riskfaktorer

En investering i Bluelake Minerals värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Bluelake Mineral bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras redan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet.

Bolags- och branschspecifika risker

Prospektering och exploatering

Mineralprospektering är till sin natur osäker samt förenad med ekonomiskt risktagande, speciellt vad avser projekt i tidig fas. Endast ett fåtal av de prospekteringsprojekt som påbörjas utvecklas till producerande gruvor. Det kan inträffa att värdefulla mineraler inte påträffas i tillräckliga koncentrationer och mängder för att det ska vara ekonomiskt lönsamt att påbörja gruvdrift. En förekomst's vinstdrivande potential beror på en rad faktorer, bland annat metallpriser (som kan fluktuerar kraftigt över korta tidsperioder), växelkurser, halt och övriga i koncentrationen betalbara metaller, förekomstens storlek och geometri, utbyte i anrikningsprocessen, gråbergsinblandning och malmförluster vid brytning, brytnings- och anrikningskostnader (inklusive energi-, personal- och underhållskostnader), lokal infrastruktur (såsom vägar, elförsörjning och vattentillgång), kostnader för finansiering samt myndighetstillstånd och andra regleringar (inklusive miljötillstånd och säkerhetskrav). Om inte ytterligare förekomster eller prospekteringsprojekt tas vidare mot kommersiell drift skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Mineralpriser

Ett gruvbolags resultat är förutom Bolagets kostnader direkt relaterat till gällande metallpriser. Priserna på metaller fastställs på den internationella marknaden och fluktuerar över tiden beroende på förändringar i de faktorer som påverkar utbud och efterfrågan. För närvarande påverkar priset speciellt på zink, koppar och nickel Bolagets prospekteringsmöjligheter och lönsamhetsuppskattningar i olika projekt. Priserna på dessa metaller har varierat kraftigt och påverkas av en rad faktorer bortom Bolagets kontroll. Till dessa hör global produktion från gruvor, producenternas säkringsaktiviteter, förväntningar avseende inflation, relativa växelkurser mellan olika valutor, särskilt USD gentemot SEK och NOK, global och regional efterfrågan inklusive efterfrågan från tillväxtmarknader, politiska och ekonomiska förutsättningar, såsom handelskrig, sanktioner och geopolitiska spänningar samt produktionskostnader i olika producerande regioner. Variationer i mineralernas pris påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning. Långvariga och kraftiga nedgångar i relevanta mineralpriser kan innebära förluster för Bolaget och kräva inskränkningar eller avbrytande av Bolagets prospekterings- och utvecklingsaktiviteter, samt medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Uppskattning av mineraltillgångar och mineralreserver Bolagets prospekteringsverksamhet grundar sig på utveckling och frekvent uppdatering av mineraltillgångsuppskattningar. Dessa uppskattningar är viktiga för att kunna planera och bedöma lönsamheten av utveckling av specifika projekt. Bedömning av mineraltillgångar och mineralreserver grundar sig huvudsakligen på omfattande provborrningar, statistiska analyser och modellstudier. Sådana mineraltillgångsbedömningar förblir emellertid preliminära till sin karaktär fram till att de verifierats genom industriell produktion. Metoder saknas för att med fullständig säkerhet fastställa och kategorisera exakt tonnage och halter i en mineralisering. Det finns en risk att de faktiska mineraltillgångarna i Bolagets projekt inte rymmer det tonnage och de halter som uppskattats och förväntats, eller att de angivna nivåerna för utbyte av mineraler inte kommer att kunna realiseras av tekniska eller ekonomiska skäl, exempelvis på grund av oförutsedda geologiska förhållanden, metallurgiska problem eller förändrade processförutsättningar. De mineraltillgångar och mineralreserver som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma avvika från de i detta Informationsdokument presenterade bedömningarna, vilket vid lägre halt än förväntat skulle kunna leda till att Bolaget inte uppnår beräknad produktion med negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till förvärv och avyttringar av bolag och projekt

Bolaget kan från tid till annan förvärva eller avyttra bolag, projekt eller mineraltillgångar som en del av sin affärsstrategi. Sådana transaktioner är förenade med betydande risker. Vid förvärv finns risk för att due diligence-processer inte identifierar alla väsentliga risker och skulder, inklusive dolt miljöansvar, rättsliga tvister, tekniska problem eller övervärderade tillgångar. Vidare kan förvärv kräva betydande kapitalinsatser som påverkar Bolagets finansiella flexibilitet. Vid avyttringar finns risk för att Bolaget inte erhåller förväntad köpeskilling på grund av förändrade marknadsförhållanden, köparens finansiella situation eller upptäckta problem under köparens due diligence. Det finns risk för att den förväntade potentialen i ett projekt, i termer av värdeskapande för Bolaget, inte realiseras. Priset för mineraltillgångar varierar med

rådande och förväntade världsmarknadspriser, allmänna konjunktursvängningar och politiska förutsättningar. Det föreligger därför risk att Bolaget kan erhålla lägre ersättningar än förväntat vid avyttringar eller misslyckas med att finna lämpliga köpare. Dessutom kan Bolaget bli kvar med garantiåtaganden eller andra kvarstående skulder efter avyttring. Misslyckade eller försenade transaktioner kan medföra betydande transaktionskostnader utan motsvarande värdeskapande, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kvalificerad personal

Bolagets verksamhet är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Bolagets organisation är tills vidare begränsad. Det finns en risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor i den konkurrens som råder med andra bolag i branschen eller närstående branscher. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget, eller om framtida vakanser inte kan fyllas, kan det få negativ inverkan på verksamheten. Särskilt kritiskt är beroendet av kvalificerade personer som besitter specifik kunskap om Bolagets projekt och prospekteringsområden. Detta kan från tid till annan medföra risker för dröjsmål och högre kostnader vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Begränsade resurser

Bolaget bedriver sin verksamhet med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförande av Bolagets vidareutveckling och strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att använda sina resurser på ett effektivt sätt och därmed drabbas av finansiella och verksamhetsrelaterade problem. Om detta skulle inträffa kan det komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Tvister

Det föreligger risk för att Bolaget blir inblandat i tvister i framtiden. Utgången av sådana potentiella tvister kan komma att leda till betydande kostnader för Bolaget, ha en negativ påverkan på Bolagets renommé samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet. Om Bolaget blir inblandat i tvister kan det väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Infrastruktur

Projektens befintliga infrastruktur har stor betydelse för kostnaderna för att såväl etablera och bedriva lönsam gruvdrift som för att genomföra en kostnadseffektiv prospektering för Bolaget. Vägar samt tillgång till elkraft, vatten och samhällsservice utgör viktiga beståndsdelar, vilka påverkar investerings- och driftskostnader i en gruvanläggning. Ovanliga och sällan förekommande väderfenomen, såsom översvämningar, stormar eller extrema temperaturförändringar, myndighetspåverkan på investeringar eller avveckling av infrastrukturella komponenter (exempelvis nedläggning av järnvägslinjer eller kraftledningar), eller annan påverkan på underhåll och expansion av infrastruktur och tillgång till befintlig infrastruktur intill Bolagets projektområden kan inverka på Bolagets verksamhet. Särskilt viktiga infrastrukturkomponenter inkluderar tillförlitlig elförsörjning, transportvägar för tunga fordon och tillgång till kvalificerad arbetskraft i närområdet.

Tekniska risker

Exploatering av mineralfyndigheter innebär en rad olika tekniska risker. Sådana risker utgör en naturlig del av verksamheten och ligger i de flesta fall utanför Bolagets kontroll. Dessa innefattar produktionstekniska störningar av till exempel bergmekanisk natur (såsom bergras eller instabilitet i schakt), geoteknisk natur (grundförhållanden och markstabilitet), mekanisk natur (haveri av borrhutrustning eller transportfordon), kemisk natur (oväntade reaktioner i anrikningsprocesser) eller logistisk natur (transportstörningar eller leveransförseningar), inbegripet risk för ras och maskinfel. De produktionstekniska störningarna kan få allvarliga konsekvenser för Bolaget då de kan leda till förseningar av prospekterings eller gruvutvecklingsverksamheten, förorsaka lägre produktion, högre kostnader, sämre utbyten och/eller reducerad produktkvalitet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Miljö- och myndighetskrav

Gruvdrift och prospekteringsverksamhet är föremål för omfattande myndighetskrav, inkluderande miljökrav och miljötillstånd. Vidare blir miljölagstiftningen allt strängare, med ökade böter och påföljder för överträdelse. Detta medför att striktare och mer omfattande miljöutredningar måste göras för att utreda konsekvenserna av en exploatering samt ett ökat ansvar för Bolaget, dess företagsledning, styrelse och anställda. Det finns en risk att framtida miljökrav och förutsättningarna för att få miljötillstånd kan komma att ändras, vilket kan få allvarligt negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet. En eventuell start av gruvdrift kommer att bli föremål för stränga miljö- och myndighetskrav, inkluderande krav relaterade till produktion, hanteringen och omhändertagandet av miljöfarliga ämnen, utsläppskontroll, hälsa och säkerhet samt skydd av djurlivet. Bolaget kan komma att tvingas genomföra avsevärda investeringar för att möta dessa krav, exempelvis installation av reningsutrustning, uppförande av dammar för avfallshantering eller implementering av återställningsåtgärder. Försummelse att uppfylla de krav som ställs kan resultera i betydande böter, produktionsförseningar eller i att en exploatering ej blir möjlig. Dessutom kan förändrade miljökrav under projektets livstid kräva ytterligare investeringar även efter att verksamheten påbörjats.

Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd Myndighetsgodkännanden och nödvändiga tillstånd för såväl planerad gruvdrift som prospekteringsverksamheten måste finnas och upprätthållas. Det finns en risk att erhållande av tillstånd, förnyelse av existerande tillstånd eller tillstånd för förändringar av verksamheten i framtiden uteblir eller tar längre tid att erhålla än beräknat. Försummelse att uppfylla tillämpliga lagar, förordningar eller tillståndskrav kan komma att resultera i påföljder, inkluderande krav utfärdade av myndigheter eller domstolar. Sådana krav kan innebära betydande investeringar i miljöförbättrande åtgärder, inskränkande eller upphörande av verksamheten, och kan därmed ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och framtida lönsamhet.

Förseningar i tillståndprocesser

Tillståndprocesser för gruvverksamhet kan vara tidskrävande och komplexa, ofta med handläggningstider som sträcker sig över flera år. Förseningar i erhållande av nödvändiga tillstånd kan uppstå på grund av faktorer såsom bristfällig dokumentation, invändningar från allmänheten eller intresseorganisationer, förändrade myndighetskrav eller resursbrist hos tillståndsmyndigheter. Sådana förseningar kan medföra betydande merkostnader för Bolaget genom förlängda projekttider, ökade konsultkostnader och försenad intäktsstart, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutakursförändringar

Bluelake Mineral rapporteringsvaluta är SEK, medan dotterbolaget Jama Gruver AS rapporterar i NOK. Detta medför att Bolaget vid konsolidering av koncernräkenskaper är exponerat för valutakursfluktuationer avseende SEK:NOK. Eftersom Bolagets produkter prissätts internationellt i USD är Bolaget även exponerat för valutakursfluktuationer avseende SEK:USD. Betydande och uthålliga förändringar i valutakursrelationer kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Exempelvis skulle en försvagning av SEK med 10 procent gentemot USD direkt påverka intäktspotentialen från framtida försäljning, medan en försvagning av SEK gentemot NOK skulle påverka konsolideringen av det norska dotterbolagets resultat.

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Bolagets balansräkning kan till viss del komma att bestå av aktiverade projektkostnader. Det skulle kunna uppkomma situationer då dessa måste skrivas ner, vilket skulle kunna innebära att ytterligare kapital är nödvändigt för att ha en fortsatt stark balansräkning.

Koncentrationsrisk i projektportfölj

Bolagets verksamhet är koncentrerad till ett begränsat antal prospekteringsprojekt och geografiska områden. Denna koncentration innebär att negativa händelser som påverkar ett eller flera av Bolagets huvudprojekt kan få oproportionerligt stor påverkan på Bolagets totala verksamhet och finansiella ställning. Exempel på sådana händelser kan vara geologiska problem som visar att ett prospekteringsområde inte innehåller ekonomiskt utvinningsbara mineraler, miljöproblem som förhindrar fortsatt verksamhet, eller förändringar i lokala regleringar som begränsar Bolagets verksamhetsmöjligheter. Denna koncentrationsrisk förstärks av att Bolaget för närvarande har begränsade resurser att diversifiera sin projektportfölj.

Framtida kapitalbehov

Bluelake Minerals verksamhet kan medföra behov av ytterligare externt kapital, exempelvis för att finansiera större prospekterings- och utvecklingsinsatser, vilket kan komma att finansieras med tillgängliga likvida medel, med nya upplånade medel, genom emission av nya aktier eller genom en kombination av dessa finansieringsmöjligheter. Bolaget har de senaste åren löpande genererat underskott av verksamheten och har för närvarande inget regelbundet kassaflöde varför nytt kapital kan behöva anskaffas för att tillgodose rörelsekapital och finansiera projekt mot gruvdrift. Kapitalbehoven kan vara betydande, särskilt för övergången från prospektering till gruvdrift. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas eller att det inte kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital skulle komma att behöva anskaffas genom nyemission riskerar befintliga aktieägares innehav att bli utspädd. Möjligheten att anskaffa externt kapital genom lånefinansiering kan påverkas negativt av den allmänna konjunkturen, försämringar av denna och störningar i kapital- och kreditmarknaden på grund av osäkerhet eller förändrad eller ökad reglering genom finansiella institutioner. Allmänhetens bedömning och värdering av verksamhet inom prospektering och gruvutveckling kan också påverka Bolagets möjligheter och villkor för finansiering. Detta skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Bluelake Minerals aktie handlas på NGM. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktier fluktuerar över tid och det finns en risk att likviditeten i Bolagets aktier inte bibehålls, innebärande att det kommer att finnas en begränsad eller icke-fungerande marknad för Bolagets aktier. Om en aktiv och likvid handel inte bibehålls i Bolagets aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan innehavarna få svårt att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller över huvud taget. Marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Företrädesemissionen. Därtill kan aktiekursen påverkas negativt om marknaden gör bedömningen att

ytterligare emissioner kommer att genomföras i Bolaget. Vidare kan marknadspriset på Bolagets aktie komma att sjunka om det skulle ske en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av någon av Bolagets större aktieägare eller av en ny större part som investerar i Företrädesemissionen. Det är inte möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse i Bluelake Mineral leder till en aktiv handel i aktien, BTA eller teckningsoptioner, eller hur handel med värdepappren kommer att fungera framgent.

Fluktuationer i kursen för Bluelake Mineral aktie

Både aktiemarknadens generella utveckling och aktiekursens utveckling för specifika bolag är beroende av en rad faktorer, vilka enskilda bolag inte har någon möjlighet att påverka. Vidare bör det beaktas att både resultatvariationer och begränsad likviditet i aktien kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för aktieägare.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att skaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Framtida utdelning

Bluelake Minerals möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och/eller förvärv och andra faktorer. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

NGM Nordic SME

NGM Nordic SME är en multilateral handelsplattform som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Bolag vars aktier är upptagna till handel på multilaterala handelsplattformar är inte föremål för samma regler som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerade marknader. En investering i ett bolag vars aktier handlas på en multilateral handelsplattform kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Ej säkerställda tecknings-och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen till ett värde om sammanlagt cirka 61,3 MSEK. De parter som har lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden har därigenom förbundit sig att teckna sig för 100 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har inte mottagit eller begärt säkerhet från de parter som har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen på grundval av teckningsförbindelser eller garantiåtaganden. Dessa förbindelser utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget, men är inte säkerställda genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns därför en risk att parter som har ingått garantiåtaganden inte kommer att uppfylla sina förpliktelser gentemot Bolaget.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier i Erbjudandet senast den 13 oktober 2025 kommer att förfalla utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kan innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bluelake Mineral att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren utnyttja teckningsrätterna under teckningsperioden, eller på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter senast den 8 oktober 2025. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Erbjudandet medför för befintliga aktieägare.