



BLUELAKE MINERAL

FÖRETRÄDESEMISSION AV AKTIER I BLUELAKE MINERAL AB

Teaser

Detta dokument utgör marknadsföringsmaterial och är inte ett prospekt enligt förordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Ingen tillsynsmyndighet har granskat eller godkänt detta material. Inbjudan att teckna aktier i Bluelake Mineral AB ("Bluelake Mineral" eller "Bolaget") sker endast genom det förenklade informationsdokument som har registrerats hos Finansinspektionen ("Förenklart informationsdokument"). Finansinspektionen har inte godkänt det Förenklade informationsdokumentet och garanterar därför inte riktigheten eller fullständigheten i dess innehåll. Detta material syftar enbart till att ge bakgrundsinformation om den planerade företrädesemissionen ("Företrädesemissionen") och gör inte anspråk på att vara fullständigt eller uttömmande. Potentiella investerare uppmanas att noggrant läsa det Förenklade informationsdokumentet i sin helhet innan ett investeringsbeslut fattas. På grund av legala restriktioner får varken detta dokument eller Företrädesemissionen distribueras eller riktas till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Schweiz, Sydafrika, eller annat land eller annan jurisdiktion där sådan åtgärd inte är tillåten, eller där sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Om inte annat uttryckligen anges i det Förenklade informationsdokumentet får teckningsrätter eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, varken direkt eller indirekt, till eller inom något av dessa länder.

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 (brownfield) men där det finns kvarvarande mineraltillgångar för uppskattningsvis 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 sällsynt 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 en 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 stabila höga priser på både koppar och zink.

Koppar (Cu) är den centrala metallen i gruvorna 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 till följd av satsningar inom 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 väsentliga milstolpar som stärker förutsättningarna för en framgångsrik utveckling.

Under sommaren 2025 har Bolaget erhållit ett godkännande från det norska Kommun- och distriktsdepartementet för den regleringsplan som föreligger för Jomagruvan. Beslutet kan ej överklagas och detta innebär att den politiska risken har minskats och skapar förutsättningar för Joma som en av de första nya koppargruvorna i Norge på 25 år. Topprekryteringar till Bolagets operativa ledningen har genomförts, däribland en gruvchef från Boliden, vilket stärker den operativa kompetensen och reducerar operationella risker i gruvprojektet. Bolaget har ansökt om offentlig finansiering för Jomagruvan från Innovasjon Norge. Villkor för godkänd ansökan har varit 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 miljötillstånd, 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 projektfinsiering 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.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att erhålla en emissionslikvid om cirka 61,3 MSEK före emissionskostnader. 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 brygglån

VERKSAMHET OCH GRUVPROJEKT

Kort om Bolaget

Bluelake Mineral är ett nordiskt gruvbolag med inriktning på utveckling av kritiska råvaror med starkt växande efterfrågan, främst koppar och zink. Bolaget förvaltar en portfölj av avancerade brownfield-projekt i Norge och Sverige, med fokus på att skapa långsiktigt värde genom effektiv utveckling och återstart av tidigare producerande gruvdistrikt. 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.

Jämförelseanalys	Brownfield	Greenfield
 Befintlig infrastruktur	✓	✗
 Processer	✓	✗
 Historisk data	✓	✗
 Regionalt stöd	✓	✗

Projektstatus

I juli 2025 beviljade såväl berörd kommun som det norska Kommun- och distriktsdepartementet slutgiltigt godkännande av regleringsplanen för Joma-gruvan. Beslutet kan inte överklagas och minimerar därmed den politiska risken, vilket avsevärt ökar sannolikheten för att gruvdrift kan återupptas. Bolagets studier visar att den planerade gruvverksamheten i Joma har starkt stöd från lokalsamhällena och förväntas generera cirka 165 nya direkta jobb samt ytterligare 400-500 indirekta jobb.

Godkännandet är villkorat av en regional och kumulativ konsekvensutredning för renskötsel, inklusive åtgärder för att minimera negativa effekter, såsom buller- och dammbekämpning, samt ett fortsatt dialogarbete med det lokala renskötselområdet Tjæhkeresijte. Bolaget planerar att inleda utredningen i nära samarbete med rensköterna och att upprätthålla samarbetet under hela projektets gång. Parallellt pågår arbetet med miljötillstånd och gruvlicens hos respektive norska myndighet, med stöd av konsulter både för tillståndsansökan och för PFS. PFS omfattar samtliga operativa, geologiska, tekniska, miljömässiga och finansiella aspekter och är avgörande för framtida finansiering och produktion.

Investment case



Robusta marknadsfundament och positiv prisutveckling för koppar

Stramt utbud och växande efterfråga från energiomställning och infrastruktur skapar ett strukturellt underskott och driver kopparpriserna uppåt på medellång och lång sikt



Attraktiva tillgångar och stark position genom brownfield-projekt

Tidigare producerande gruvor med höga mineralhalter och befintlig infrastruktur, kombinerat med starkt lokalt stöd och godkända tillstånd, skapar låg risk och hög värdepotential



Erfaren ledning och genomförda nyckelrekryteringar på toppnivå

Teamet har lång bransch erfarenhet från framgångsrika gruvprojekt där topprekryteringar stärker den operativa kompetensen och reducerar operationella risker i gruvprojekten



Goda ekonomiska förutsättningar drivet av höga råvarupriser

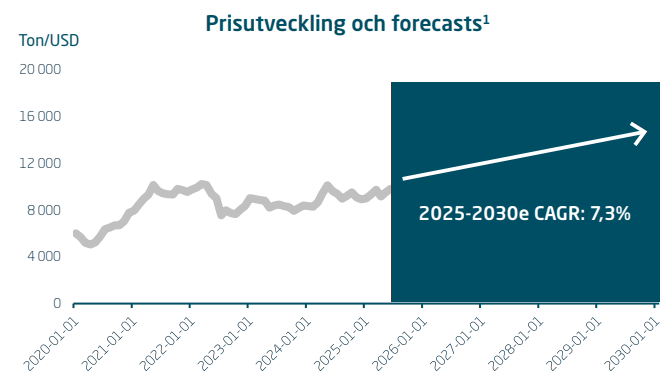
Base case NPV uppgår till 2 500 MNOK med konkurrenskraftiga driftkostnader och låg kapitalintensitet, vilket ger en IRR om 37,5 procent och starka kassaflöden¹

1. Beräkning baserad på SRK Consultings preliminära lönsamhetsanalys som publicerades i maj 2022.

MARKNAD

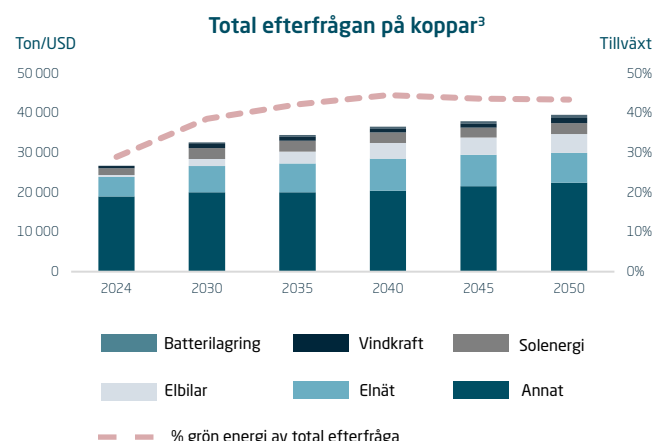
Tillväxtfaktorer inom kopparmarknaden

Långvariga underinvesteringar, utdragna tillståndsprocesser och sjunkande malmhalter begränsar utbudet och skapar ett strukturellt underskott på kopparmarknaden. Den globala efterfrågan drivs av elektrifiering, utbyggnad av digital infrastruktur och AI-datacenter, samt den pågående elbilsrevolutionen med tillhörande laddinfrastruktur. Geopolitiska sårbarheter förstärker marknadsriskerna, medan stigande kopparpriser speglar den strama marknadsbalansen och ger starka incitament för investeringar i gruvteknik och prospektering.



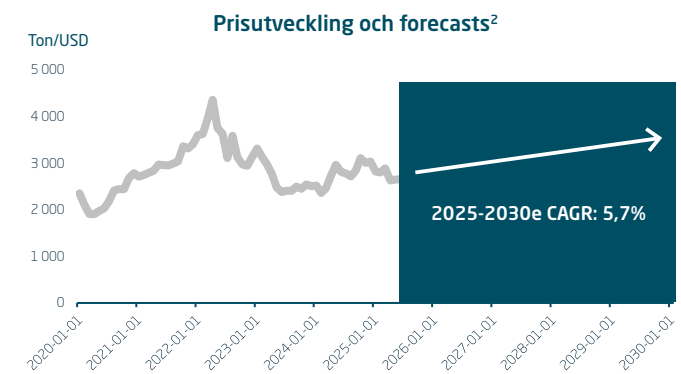
Grön energi ökar kopparbehovet

Efterfrågan på koppar väntas öka kraftigt med utbyggnaden av vind- och solkraft, då turbiner, växelriktare, transformatorer och kablage är betydligt mer kopparintensiva än konventionella kraftverk. Bland annat förväntas cleantech-sektorn öka kopparbehovet med över 120 procent fram till 2050, samtidigt som storskaliga solkraftsprojekt ensamma kan kräva över 13 miljoner ton koppar till 2040. Övergången till förnybar energi driver även investeringar i elnät och lagringslösningar, vilket ytterligare stärker långsiktig kopparefterfrågan.



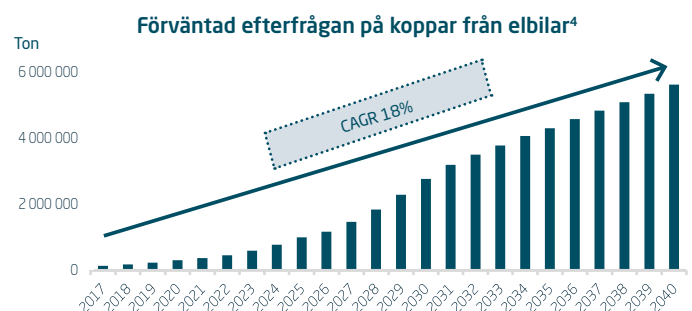
Tillväxtfaktorer inom zinkmarknaden

Cirka 50-60 procent av den globala zinkkonsumtionen används för galvanisering av stål, vilket ger avgörande korrosionsskydd för infrastruktur och byggmaterial. Den globala efterfrågan drivs främst av infrastruktursektorn, med särskilt fokus på Kina och större utvecklingsprojekt. Samtidigt medför den växande användningen av zink i batteritillverkning, särskilt för elbilar, nya långsiktiga tillväxtmöjligheter. Trots kortsiktig prispress från ökad produktion och måttlig efterfrågan, stöds zinkens långsiktiga värde av dess växande roll inom förnybar energi och lättviktsindustrin.



Elbilar som strukturell drivkraft

Global försäljning av elbilar passerade 17 miljoner under 2024, en ökning med 25 procent från året innan - fler än hela den globala elbilsförsäljningen 2020. Prognoser från aktörer som OPEC, BP och BNEF visar att elbilar kan stå för 15-30 procent av personbilsflottan 2040, jämfört med 0,2 procent 2017. Under nuvarande policy väntas elbilar dessutom stå för över 40 procent av den globala nybilsförsäljningen redan till 2030.



VD PETER HJORTH 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 procent och 100 procent 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 (Preliminary 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 åretrunddrift 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. Vi välkomnar nu dig som aktieägare och investerare att delta i den emission som vi nu genomför för att ta nästa steg på väg mot detta mål.

Peter Hjorth
Verkställande direktör, Bluelake Mineral

VILLKOR OCH TIDPLAN

Erbjudandet i sammandrag

Högst antal emitterade aktier	39 573 716
Villkor	En (1) befintlig aktie på avstämningsdagen ger en (1) teckningsrätt. Innehav av elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier
Erbjudandepreis	1,55 SEK per aktie
Emissionsvolym	Cirka 61,3 MSEK
Marknadsvärde (pre-money)	Cirka 168,7 MSEK
Säkerställande	100,0 procent (motsvarande cirka 61,3 MSEK)
Teckningsperiod	29 september 2025 - 13 oktober 2025
Handel i teckningsrätter	29 september 2025 - 8 oktober 2025
Offentliggörande av utfall	Indikativt 15 oktober

Översikt av åtaganden och övertilldelning

Övertilldelningsoption	25,0 procent (motsvarande cirka 15,3 MSEK)
Toppgaranti	42,9 procent (motsvarande cirka 26,3 MSEK)
Bottengaranti	24,1 procent (motsvarande cirka 14,8 MSEK)
Teckningsförbindelser	32,9 procent (motsvarande cirka 20,2 MSEK)

Tidplan för Erbjudandet



Teckning med stöd av teckningsrätter

1. Du tilldelas teckningsrätter För varje innehavd aktie i Bluelake Mineral per den 25 september 2025 erhöles en (1) teckningsrätt	En (1) aktie i Bluelake Mineral	→	En (1) teckningsrätt
2. Så här utnyttjar du teckningsrätter Elva (11) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) aktier i Bluelake Mineral till teckningskursen 1,55 SEK per aktie	Elva (11) teckningsrätter + 6,20 SEK	→	Fyra (4) aktier i Bluelake Mineral

Dina aktier i Bluelake Mineral kan vara:

Förvaltarregistrerade - Aktier registrerade på en depå, ISK eller i en kapitalförsäkring hos en förvaltare (exempelvis Avanza, Nordnet eller Mangold)

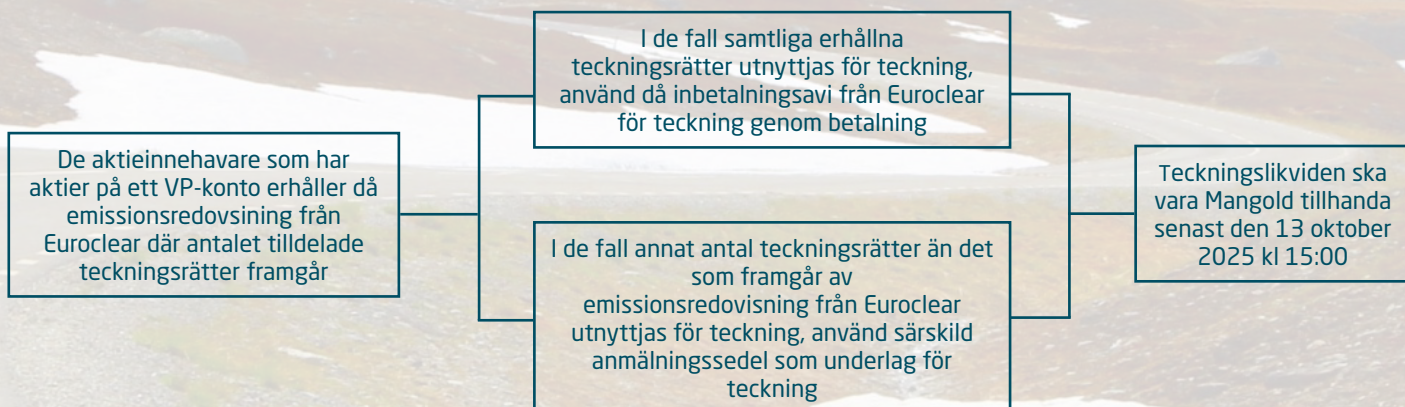
Direktregistrerade - Aktier registrerade på ett värdepapperskonto

För dig som har Förvaltarregistrerade aktier:

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning sker istället i enlighet med instruktioner från förvaltare

Betalning sker i enlighet med instruktioner från förvaltare

För dig som har Direktregistrerade aktier:



Viktiga datum:

29 september 2025: Teckningsperioden inleds

8 oktober 2025: Handel med teckningsrätter avslutas

13 oktober 2025: Teckningsperioden avslutas