

# BLUELAKE MINERAL

## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT I BLUELAKE MINERAL

TECKNINGSPERIOD 21 MARS - 4 APRIL 2023  
INFORMATIONSMEMORANDUM

**VÄNLIGEN NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE**

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 4 april 2023, eller
- senast den 30 mars 2023 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om teckning och betalning.

# VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av Bluelake Mineral AB (publ)s, org.nr. 556493-3199 ("**Bluelake Mineral**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**"), förestående nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**"). Augment Partners AB, org.nr. 559071-0793 ("**Augment**"), är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Schjødt AS, filial, org.nr. 516412-0809 ("**Schjødt**") är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB, org.nr. 556736-0515 ("**Aqurat Fondkommission**"), agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074 ("**Euroclear**") är kontoförande institut.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta Memorandum utgör inget prospekt i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt artikel 3.2 b i Prospektförordningen beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en tolv månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Bluelake Mineral har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, inom eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet, eller önskar investera i Bluelake Mineral, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bluelake Mineral förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning som Bluelake Mineral eller dess rådgivare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bluelake Mineral har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA.

## FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som till exempel innehåller formuleringar som "anser", "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "kommer att", "planerar", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget. Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från sådana framåtriktade uttalanden, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultatet som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. Potentiella investerare bör inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa hela Memorandumet som innehåller detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där det är verksamt. Varken Bolaget eller Augment kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutsädda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhållningsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden. Efter Memorandumets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Augment, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nordic SME:s regelverk, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

## BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförligt till Bolagets verksamhet och den marknad som Bluelake Mineral är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Bluelake Mineral eller Augment har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch- och marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats. Memorandumet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och informationen härledd därifrån som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Bluelake Mineral baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bluelake Mineral anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen som Bolaget verkar på och Bluelake Minerals ställning inom branschen. Bolaget försäkras att information från referenser eller källhänvisningar i Memorandumet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information offentliggjord av berörd part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. "**SEK**" avser svenska kronor, "**NOK**" avser norska kronor, "**EUR**" avser euro och "**USD**" avser amerikanska dollar. Användningen av "**M**" före en valuta indikerar miljoner och "**K**" tusen.

## OM NORDIC SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME ("**Handelsplatsen**") under kortnamnet BLUE. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr. 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på Nordic SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr. 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeover-regler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på [www.ngm.se](http://www.ngm.se). På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

**INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

Ordlista	4
Risikfaktorer	5
Bakgrund och motiv	8
Inbjudan till teckning av units	9
Villkor och anvisningar	10
Marknadsöversikt	13
Verksamhetsöversikt	15
Finansiell översikt	19
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	24
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	27
Bolagsstyrning	29
Bolagsordning	31
Legal information och kompletterande upplysningar	32
Adresser	34

**INFORMATION OM ERBJUDANDET**

Högst antal emitterade units	2 645 801 units (26 458 010 aktier och 13 229 005 teckningsoptioner av serie T03)
Villkor	En (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Innehav av tjugo (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tio (10) nya aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie T03
Erbjudandepreis	10,00 SEK per unit (1,00 SEK per aktie, teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt)
Emissionsvolym	Cirka 26,5 MSEK
Marknadsvärde	Cirka 55,6 MSEK före Erbjudandet (pre-money)
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	75,0 procent (cirka 19,8 MSEK garantiåtaganden)
Handel i uniträtter	21 mars - 30 mars 2023
Teckningsperiod	21 mars - 4 april 2023
Offentliggörande av utfall	Indikativt 6 april 2023

**ÖVRIG INFORMATION**

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

# ORDLISTA

**Anrikning**

Process för separering av olika ämnen i en blandning eller lösning för att öka koncentrationen av ett specifikt ämne.

**Basmetaller**

Industriella icke-järnmetaller exklusive ädelmetaller. Innefattar bland annat koppar, zink och nickel.

**Bearbetningskoncession**

Tillstånd för att bearbeta en mineralfyndighet. Bearbetningskoncession är ofta tidsbestämd till 25 år och beviljas i Sverige av myndigheten Bergsstaten. Utöver detta krävs även miljötillstånd för att igångsätta gruvverksamhet.

**Bergsstaten**

Bergsstaten är en svensk myndighet som har till uppgift att handlägga ärenden som rör prospektering och utvinning av mineral. Bergsstaten leds av Bergmästaren som beslutar i frågor enligt minerallagen.

**Brytning**

Losstagnation av berg eller malm i dagbrott eller underjordisk gruva. Sker vanligtvis genom borrhning och sprängning.

**Flotation**

Mineralen som man önskar separera görs hydrofob (ej löslig i vatten) genom att man tillsätter ett ytaktivt medel som väter mineralen men samtidigt är vattenavstötande.

**Galvanisering**

Elektrokemisk förzinkningsprocess i vilken järn eller stål beläggs med ett tunt zinklager för att förebygga korrosion.

**Miljötillstånd**

Gruvor ska uppfylla samma miljökrav som annan industriell verksamhet. I Sverige finns regler i miljöbalken som gäller för gruvor som för annan verksamhet som har inverkan på miljön. I denna prövning ingår en miljökonsekvensbeskrivning. Mark- och miljödomstolen bestämmer villkoren för verksamheten, till exempel buller, damning, upplagsplatser med mera. Gruvverksamhet i övriga Norden omfattas av liknande processer och regelverk.

**Mineralisering**

Koncentration av potentiellt intressanta mineraler, till exempel i koppar, zink och nickel.

**Mineralreserver**

När en noggrann studie visar att en utvinning blir lönsam kallas den utvinnbara delen tillgången för mineralreserv. Mineralreserver klassificeras i förhållande till kännedom som sannolika eller bevisade. En utsaga om mineralreserv är alltid behäftad med osäkerhet på grund av möjliga ändringar i brytningsstart, priser, lagstiftning, teknologi, produktionskostnad med mera. Därmed kan också en tillgångs mineralreserv ändras över tiden.

**Mineraltillgångar**

En mineraltillgång avser en mineralisering som klassificeras i olika grad i förhållande till kännedom som antagen, indikerad eller känd.

**Net Smelter Return (NSR)**

NSR är den nettointäkt som ägaren av en gruvtillgång erhåller från försäljningen av gruvans metall-/icke-metallprodukter minus transport- och raffineringkostnader. Som royaltybetalning avser det den del av NSR som en gruvoperatör är skyldig att betala royaltyavtalets havare.

**Preliminär Ekonomisk Bedömning (PEA)**

Preliminär Ekonomisk Bedömning av ett projekts potentiella mineraltillgångar för att förutse projektets genomförbarhet. Genomförs under projektets utforsknings- och definitionsfaser.

**Prospektering**

Prospektering omfattar processen att söka efter och identifiera mineraliseringar.

**Kvalificerad person**

Kvalificerad person ("Qualified Person" eller "Competent Person") är en person som utför beräkningar av mineraltillgångar och i Sverige är godkänd av SWEMIN genom Fennoscandian Association for Metals and Minerals Professionals (FAMMP). En "Competent Person" måste vara medlem i antingen Australasian Institute of Mining and Metallurgy, Australian Institute of Geoscientists, eller i så kallad "Recognised Professional Organisation". En "Qualified Person" är en ingenjör eller geovetare med minst fem års erfarenhet av mineralprospektering, gruvutveckling, gruvdrift, gruvprojektbedömning, eller någon kombination av dessa, relevant erfarenhet i gruvprojektet ifråga, samt gott anseende hos en professionell förening. "Qualified Person" är benämningen enligt kanadensisk terminologi och "Competent Person" är benämningen enligt australiensisk terminologi.

**Reguleringsplan**

Stipuleras enligt den norska plan- och bygglagen och utgör ett viktigt steg i den norska tillståndprocessen för att erhålla gruvtillstånd.

**Riksintressant fyndighet**

Fyndigheter som innehåller värdefulla ämnen eller material kan utpekas som riksintressen. Inom sådana områden får kommuner och statliga myndigheter inte planera för eller lämna tillstånd till verksamheter som kan förhindra eller påtagligt försvåra ett utnyttjande av mineraltillgångarna.

**Undersökningstillstånd**

Rätt att undersöka ett område efter förekomsten av brytvärda mineraler. Undersökningstillstånd ska avse ett bestämt område, som inte får vara större än att innehavaren av tillståndet kan antas ha möjlighet att undersöka det på ett ändamålsenligt sätt och som i övrigt ska ha en för ändamålet lämplig form.

**Vulkanisk massiv sulfid (VMS) fyndigheter**

Mineralfyndigheter med metallsulfider, mestadels koppar-zink, vilka har skapats i vulkanogena hydrotermiska processer under jorden. Mineraler i VMS-fyndigheter förekommer ofta i tätta kluster och är rika på metaller.

# RISKFAKTORER

*Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Bluelake Mineral. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med handel i Bolagets aktie. Nedan beskrivna risker är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer gör inte anspråk på att vara fullständig, och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i Memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.*

## 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 förekomsts vinstdrivande potential beror på en rad faktorer, bland annat metallpriser, växelkurser, halt och övriga i koncentraten betalbara metaller, förekomstens storlek och geometri, utbyte i anrikningsprocessen, gråbergsinblandning och malmförluster vid brytning, brytnings- och anrikningskostnader, lokal infrastruktur, kostnader för finansiering samt myndighetstillstånd och andra regleringar. 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, global och regional efterfrågan, politiska och ekonomiska förutsättningar 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. Bedöm-

ning 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. De mineraltillgångar och mineralreserver som Bolaget slutligen visar sig förfoga över kan således komma avvika från de i detta Memorandum 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.

### 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. 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 kan hållas ansvarig i en tvist kan detta därför 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, myndighetspåverkan på investeringar eller avveckling av infrastrukturella komponenter, eller annan påverkan på underhåll och expansion av infrastruktur och tillgång till befintlig infrastruktur intill Bolagets projektområden kan inverka på Bolagets verksamhet.

### 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, geoteknisk, mekanisk, kemisk, eller logistisk natur, 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. Miljölagstiftningen blir 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. Försummelse att uppfylla de krav som ställs kan resultera i betydande böter, produktionsförseningar eller i att en exploatering ej blir möjlig.

### 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.

### Valutakursförändringar

Bluelake Mineral rapporteringsvaluta är SEK, medan dotterbolaget Joma 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.

### 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.

### Framtida kapitalbehov

Bluelake Minerals verksamhet kan medföra behov av ytterligare externt kapital, vilket kan komma att finansieras med tillgängliga likvida medel, med nya upplånade medel, genom utgivande 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. 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. 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 Nordic SME. 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, BTU eller uniträtter, 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.

#### **Garantiåtaganden är inte säkerställda**

Bolaget har erhållit garantiåtaganden i Företrädesemissionen till ett värde om sammanlagt cirka 19,8 MSEK. De parter som har lämnat garantiåtaganden har därigenom förbundit sig att teckna sig för cirka 75,0 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 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 uniträtter**

Uniträtter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier i Erbjudandet senast den 4 april 2023 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 och de tillhörande teckningsoptionerna. För att inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren utnyttja uniträtterna under teckningsperioden, eller på eget initiativ eller genom ombud sälja sina uniträtter senast den 30 mars 2023. Det föreligger här en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Erbjudandet medför för befintliga aktieägare.

# 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 projektet 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 tillståndprocessen för att erhålla en godkänd regleringsplan. 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 utvecklade nickeltillgången i Europa. Den ekonomiska bedömningen förutsätter 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 tillståndprocesserna i Stekenjokk-Levi och Joma. En tidigare norsk minister har rekryterats som strategisk rådgivare för att bistå i processer kring regleringsplanen 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 regleringsplan 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 tillståndprocesserna 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.

---

*Styrelsen, som ansvarar för detta Memorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Memorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Handelsplatsen uppställda krav samt att ingen information har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.*

Stockholm den 15 mars 2023  
**Bluelake Mineral AB (publ)**  
Styrelsen



# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

---

Styrelsen i Bluelake Mineral beslutade den 9 mars 2023, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 12 maj 2022, att genomföra en nyemission av högst 2 645 801 units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 10,00 SEK per unit, motsvarande 1,00 SEK per aktie. En unit består av tio (10) aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3.

Den som på avstämningsdagen den 17 mars 2023 är registrerad som aktieägare i Bluelake Mineral erhåller en (1) uniträtt per en (1) innehavd aktie. Innehav av tjuogoen (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Teckningsperioden i Erbjudandet kommer att löpa under perioden från och med den 21 mars 2023 till och med den 4 april 2023. Styrelsen äger rätt att besluta om att förlänga anmälningssperioden och tiden för betalning.

Företrädesemissionen kommer vid full anslutning att tillföra Bluelake Mineral en bruttolikvid om cirka 26,5 MSEK före utnyttjande av teckningsoptioner och före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,9 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 26 458 010 aktier, från 55 561 834 aktier till 82 019 844 aktier, och aktiekapitalet kommer att öka med 2 645 801,00 SEK, från 5 556 183,40 SEK till 8 201 984,40 SEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter kommer därigenom att vidkännas en utspädning om högst cirka 32,3 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Innehavare av teckningsoptionerna av serie TO3 skall äga rätt att för varje en (1) teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO3

kommer att ske till en teckningskurs om 1,20 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 kan Bolaget komma att tillföras ytterligare högst cirka 15,9 MSEK. Teckningsoptioner av serie TO3 kommer att berättiga till teckning av aktier i Bolaget under perioden från och med den 15 april till och med den 26 april 2024. Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner av serie TO3 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 13 229 005 aktier och aktiekapitalet med 1 322 900,50 SEK innebärande en utökad utspädning om högst cirka 13,9 procent, förutsatt full teckning av Företrädesemissionen. Således uppgår den maximala totala utspädningen för befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen till cirka 41,7 procent, under förutsättning av full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av de tillhörande teckningsoptionerna.

I samband med Erbjudandet har ett konsortium av investerare lämnat garantiåtaganden om sammanlagt cirka 19,8 MSEK i Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således av garantiåtaganden om totalt cirka 19,8 MSEK, motsvarande cirka 75,0 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till tolv (12) procent konstant, alternativt femton (15) procent i form av units. Garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Syftet med Erbjudandet är att möjliggöra Bolagets fastlagda utvecklingsplaner. Mot bakgrund av ovan inbjuds härmed befintliga aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare i Sverige till teckning av units i Bluelake Mineral enligt villkoren i Memorandumet.

---

Stockholm den 15 mars 2023  
**Bluelake Mineral AB (publ)**  
Styrelsen

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 17 mars 2023 är registrerad som aktieägare i Bluelake Mineral äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Innehav av tjugo (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tio (10) nya aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie T03. Units som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana units inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska units fördelas mellan tecknarna i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

## EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 2 645 801 units, fördelat på högst 26 458 010 aktier och högst 13 229 005 teckningsoptioner av serie T03, motsvarande totalt cirka 26,5 MSEK före utnyttjandet av teckningsoptioner.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 16 mars 2023.

## UNITRÄTTER (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje en (1) innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tjugo (21) uniträtter för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller tio (10) aktier samt fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie T03.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 10,00 SEK per unit, motsvarande 1,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

## TECKNINGSPERIOD

Teckning av units ska ske från och med den 21 mars 2023 till och med den 4 april 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarnas VP-konton.

## HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 21 mars 2023 till och med den 30 mars 2023. Innehavare av uniträtter skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förväras under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 30 mars 2023 eller utnyttjats för teckning av units senast den 4 april 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 17 mars 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning samt anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt för nedladdning på Bolagets hemsida, [www.bluelakeminerall.com](http://www.bluelakeminerall.com), Augments erbjudandesida, [www.augment.se/offers/](http://www.augment.se/offers/), samt Aqurat Fondkommisions hemsida, [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på innehavares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

### Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att olika förvaltare kan tillämpa olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 21 mars 2023 till och med den 4 april 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

#### 1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat Fondkommission via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 4 april 2023. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

**Aqurat Fondkommission AB**

Ärende: Bluelake  
Box 7461  
103 92 Stockholm  
Tfn: +46 8-684 05 800  
Fax: +46 8-684 05 801  
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

**AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET****Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Storbritannien eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter 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 emellertid inte att utbetalas.

**Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet**

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Storbritannien) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

**TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE**

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt skall ske under perioden från och med den 21 mars 2023 till och med den 4 april 2023.

**TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder: a) I första hand ske till de som har tecknat units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare units, (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), i förhållande (pro rata) till deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. b) I andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter, i förhållande (pro rata) till deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. c) I tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i förhållande (pro rata) till deras ställda garantier.

**BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast två (2) dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

**BETALD TECKNAD UNIT (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

**HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT (BTU)**

Handel med BTU kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 21 mars 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2023.

**VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE**

Styrelsen i Bluelake Mineral har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Bluelake Mineral äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

**LEVERANS AV TECKNADE AKTIER OCH****TECKNINGSOPTIONER**

Omkring sju (7) dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

## HANDEL PÅ NGM NORDIC SME

Aktierna i Bluelake Mineral handlas på NGM Nordic SME. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till Handel på NGM Nordic SME i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2023.

## UTSPÄDNING

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om cirka 32,3 procent vid full teckning av Företrädesemissionen, och ytterligare cirka 13,9 procent vid fullt utnyttjande av de tillhörande teckningsoptionerna, förutsatt full teckning av Företrädesemissionen. Således uppgår den maximala totala utspädningen till cirka 41,7 procent.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

## VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE T03

Innehavare äger rätt att för en (1) teckningsoption av serie T03 teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 april 2024 till och med den 26 april 2024. Teckningskursen för de aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna kommer att uppgå till 1,20 SEK per aktie. Omräkning av antalet aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av samt teckningskursen sker vid sedvanliga, i de fullständiga villkoren, angivna bolagshändelser, bland annat fondemission, emission av värdepapper med företrädesrätt för aktieägarna och fusion. I övrigt gäller för teckningsoptionerna sedvanliga villkor.

## AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

## INFORMATION OM BEHANDLING AV

### PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som lämnats till Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat Fondkommission. Aqurat Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

## ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat Fondkommission ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Aqurat Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Öfullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

## GARANTIÄTAGANDEN

Bluelake Mineral har under mars 2023 erhållit garantiåtaganden om cirka 19,8 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 75,0 procent av Erbjudandet. Garantiåtagare erhåller garantiersättning i form av antingen tolv (12) procent kontant eller femton (15) procent i form av units. Detta innebär, vid full kontant utbetalning, en maximal kostnad om cirka 2,4 MSEK, vilken har räknats in i Företrädesemissionens angivna emissionskostnader. Vid full utbetalning genom units innebär detta en emission av maximalt 297 675 units. Kursen för de units som avses i garantiersättningen motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen. Garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Nedanstående tabell sammanfattar garantiåtaganden till Företrädesemissionen per dagen för Memorandumets avgivande. Garantikonsortiet nås på adress: Augment Partners AB, Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm.

Namn	Garantiåtaganden	
	Belopp i SEK	Andel av Erbjudandet
Gerhard Dal	4 000 000	15,1 %
Lusam Invest AB	3 700 000	14,0 %
Formue Nord Markedsneutral A/S	3 075 000	11,6 %
Consentia Group AB	1 530 000	5,8 %
Bernhard von der Osten-Sacken	1 230 000	4,6 %
Niclas Löwgren	1 000 000	3,8 %
Selandia Alpha Invest A/S	930 000	3,5 %
QQM Equity Hedge	615 000	2,3 %
Ghanem Chouha	615 000	2,3 %
Tony Chouha	615 000	2,3 %
Nowo Global Fund	615 000	2,3 %
Daniel Frändberg	370 000	1,4 %
Frostberget Invest AB	310 000	1,2 %
Andreas Bergström	310 000	1,2 %
Edvin Malmgård	310 000	1,2 %
Fredrik Attefall	310 000	1,2 %
Christian Månsson	310 000	1,2 %
<b>Totalt</b>	<b>19 845 000</b>	<b>75,0 %</b>

# MARKNADSÖVERSIKT

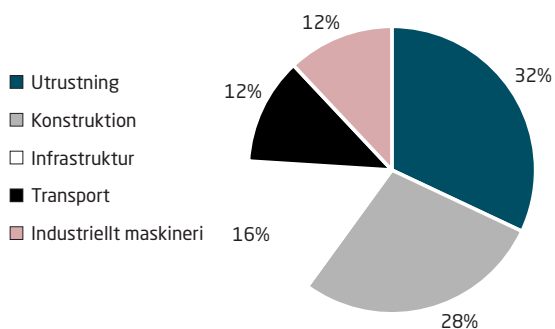
En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor som allmänt tillgängliga rapporter från exempelvis institutioner och forskningsinstitut. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges där har erhållits från källor som bedöms pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget anser att dessa branschpublikationer och rapporter är tillförlitliga, men har inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera deras riktighet eller fullständighet. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Ett antal faktorer kan orsaka eller bidra till sådana avvikelser. Se exempelvis avsnitten "Viktig information" och "Riskfaktorer".

Gruvindustrin, särskilt avseende brytningen av basmetaller som koppar, zink och nickel, tillhandahåller kritiska råvaror för produktionen av varor, tjänster och infrastruktur nödvändiga för förbättringar i livskvalité. Ett flertal marknadstrender som energiomställningen mot förnybar energi och elektrifieringen av infrastruktur förutsätter tillgången till dessa metaller, vilket medfört ökad efterfrågan på mineralerna. Dessa trender erfordrar ny gruvproduktion för att tillse att efterfrågan tillgodoses även i framtiden. Bluelake Minerals mineraltillgångsbas består främst av koppar, zink och nickel, varefter prisutvecklingen på dessa metaller har signifikant betydelse för Bolaget. Marknadsbeskrivningen för dessa metaller följer härnäst.

## KOPPAR

Koppar är världens tredje mest förbrukade metall tack vare flertalet användbara egenskaper. Metallen besitter en hög elektrisk konduktivitet och god värmeledningsförmåga som möjliggör överföring av elektricitet över längre avstånd utan betydande energiförluster. 65 procent av all koppar som produceras i världen används idag till att ta fram och leda elektricitet.<sup>1</sup> Utöver detta har metallen god formbarhet och utvinns ofta genom brytning av sulfidmineraler.

Global kopparkonsumtion efter slutanvändning (2021)<sup>2</sup>



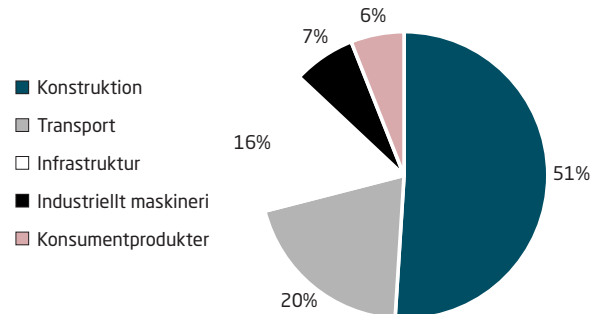
År 2022 uppgick den globala produktionen av koppar till cirka 22 miljoner ton. De största producenterna var Chile, Kongo och Peru.<sup>3</sup> Samma år värderades den globala kopparkonsumtionen till cirka 160,7 miljarder USD. Kopparkonsumtionen förväntas växa till ett värde om cirka 254 miljarder USD år 2027, med en årlig tillväxttakt om 9,5 procent.<sup>4</sup> Metallens egenskaper som elektrisk ledare förväntas vara den främsta drivkraften för den ökade efterfrågan och cirka 40 procent av den framtida efterfrågetillväxten förväntas komma från elektriska tillämpningar inom grön teknik, inklusive elfordon, vindkraft och solenergi.<sup>5</sup>

Elfordon innehåller cirka fyra gånger mer koppar än konventionella bilar, eftersom koppar behövs för tillverkningen av batterier, lindningar, kopparrotatorer i elmotorerna, strömskenor, ledningar och laddningsinfrastruktur. Produktionen av koppar förväntas inte kunna tillgodose efterfrågan och redan år 2035 prognostiseras ett globalt underskott om cirka 1,6 miljoner ton koppar i ett bra scenario och upp till 9,9 miljoner ton i ett sämre scenario. Klyftan mellan det globala utbudet och efterfrågan på koppar som beräknas börja i mitten av detta decennium förväntas få allvarliga konsekvenser på den globala ekonomin och utgöra ett hot mot FN:s globala mål om klimatneutralitet år 2050.<sup>6</sup>

## ZINK

Zink är en metall med goda korrosionsegenskaper som ofta uppträder tillsammans med andra sulfidmineraler. Det primära användningsområdet för zink är i galvaniseringsprocessen, vilket innebär att ett tunt lager zink används för att motverka rost och förlänga livslängden i andra metaller, bland annat järn och stål. Cirka 60 procent av den årliga förbrukningen går till galvanisering. Följaktligen är bygg- och infrastruktursindustrin viktiga slutanvändare för zink.<sup>7</sup>

Global zinkkonsumtion efter slutanvändning (2021)<sup>8</sup>



Den globala produktion av zink estimerades till cirka 13 miljoner ton år 2022, varav Kina, Peru och Australien utgörde de största producenterna.<sup>9</sup> Den globala marknaden för zink estimerades år 2022 till cirka 26,6 miljarder USD med en förväntad marknadsstorlek om 45,8 miljarder USD år 2027, innebärande en årlig tillväxttakt om 11,6 procent.<sup>10</sup> Den förväntade tillväxten av zinkmarknaden tillskrivs primärt olika tunga industrier i utvecklingsländer vars efterfrågan på nickel förväntas öka resulterande av en högre infrastruktursnivå och växande population.

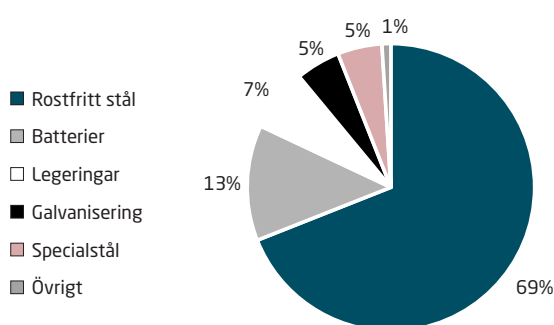
1. Boliden, Koppar
2. Statista (2022), Distribution of copper consumption worldwide in 2021, by end use
3. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2023
4. The Business Research Company (2023), Copper Global Market Report 2023
5. Wood Mackenzie (2022), Nickel and copper: building blocks for a greener future
6. The Northern Miner (2022), Copper deficit a critical destabilizing threat to international security, says S&P Global
7. Boliden, Zink
8. Amalgamated Metal Trading Limited (2022), Tight Zinc Market Battling Global Growth Headwinds
9. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2023
10. The Business Research Company (2023), Zinc Global Market Report 2023

Zink har även diverse tillämpningar i främjandet av den gröna omställningen. Bland annat är galvaniserat stål det föredragna materialet av elfordonsstillverkare för karosser. Metallen spelar också en avgörande roll i möjliggörandet av annan förnybar energi som sol- och vindenergi, där zinkbeläggningar skyddar solpaneler och vindkraftverk och förhindrar rost.<sup>11</sup>

## NICKEL

Nickel är en korrosions- och oxidationsresistant metall vars styrka, duktilitet och värmebeständighet bidrar till en rad tillämpningar inom olika industrier. Den primära efterfrågan av nickel drivs av tillverkningen av rostfritt stål, som står för ungefär två tredjedelar av den globala efterfrågan. På längre sikt förväntas en allt större del av efterfrågan härstamma från elfordonsindustrin, som kräver stora mängder nickel för tillverkningen av litiumjonbatterier.

Global nickelkonsumtion efter primäranvändning (2021)<sup>12</sup>



År 2022 producerades cirka 3,3 miljoner ton nickel globalt, där Indonesien, Filipinerna och Ryssland var de största producenterna.<sup>13</sup> Den globala nickelmarknaden estimerades samma år till cirka 34,64 miljarder USD med en prognostiserad marknadsstorlek om cirka 57,5 miljarder USD år 2027, vilket innebär en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 10,6 procent.<sup>14</sup>

På nickelmarknaden råder det en ansträngd balans mellan utbud och efterfrågan och det uppskattas att ytterligare cirka 1,7 miljoner ton ny nickel behöver produceras mellan 2026 och 2038 för att tillgodose den växande efterfrågan.<sup>15</sup> De senaste åren har även priset på nickel sett en markant ökning. År 2022 beräknades det årliga genomsnittliga kontantpriset för LME-nickel ha ökat med 35 procent jämfört med 2021, vilket tillskrevs ökad användning av nickel i elfordonsbatterier och fortsatt stark efterfrågan på rostfritt stål.<sup>16</sup>

## ELFORDONSMARKNADEN

Efterfrågan på framförallt nickel och koppar väntas öka till följd av den växande marknaden för elfordon. Elfordsmarknaden uppskattades 2022 till cirka 206 miljarder USD, och förväntas växa med en årlig tillväxttakt om 23,1 procent under 2023-2032.<sup>17</sup> I Europa antyciperas efterfrågan accelerera ytteligare de kommande åren när regionen brottats med en energikris efter Rysslands invasion av Ukraina, vilket fått elpriserna att stiga

och underblåst ett brett stöd för att påskynda energiomställningen bort från fossila bränslen.<sup>18</sup> Europa är även den snabbast växande regionen för litiumjonbatterier ämnade för elfordonsindustrin, med en planerad årlig kapacitet om cirka 790 GWh 2030.<sup>19</sup> Två av de vanligaste typerna av litiumjonbatterier i elfordon, nickel-mangan-kobolt- (NMC) och nickel-kobalt-aluminium- (NCA) batterier, använder cirka 33 procent respektive 80 procent nickel. Nyare formuleringar av NMC-batterier närmar sig också cirka 80 procent nickel.<sup>20</sup> Andelen NMC-batterier med en nickelhalt på över 80 procent förväntas år 2030 stiga till närmare 50 procent.<sup>21</sup>

## NORDISK GRUVUTVECKLING

Norden har en lång historia av gruvverksamhet som sträcker sig över 1000 år tillbaka i tiden. För gruvutvecklings- och prospekteringsbolag anses Norden vara en ideal jurisdiktion tack vare regionens geologiska och lagstiftningsmässiga fördelar.

Den Fennoskandiska skölden, som är en urbergsformation som täcker stora delar av Norden, är ett av de mest mineraliserade områdena i världen, vilket i kombination med god nordisk infrastruktur och politisk stabilitet resulterat i att området historiskt sett varit bland de mest aktiva områdena för europeisk gruvutveckling och anses vara det viktigaste metalliska gruvdistriktet i Europa.<sup>22</sup> Trots att prospektering och gruvutveckling ökat under de senaste åren, anses de nordiska länderna underprospekterade i jämförelse med länder som uppvisar motsvarande geologiska profiler, exempelvis Australien och Kanada.<sup>23</sup>

Utöver den attraktiva geologiska profilen är också verksamhetsmiljön gynnsam för den nordiska gruvindustrin. Länderna är glesbefolkade vilket möjliggör uppstartandet av nya gruvprojekt och ett välutbyggt vägnätverk tillåter effektiv transport. Områdets nationella myndigheter har väldefinierade och enhetliga regelverk för gruvutveckling, och länderna har en hög nivå av politisk stabilitet. Följaktligen representerar tillståndprocessens i Norden en nyckelfördel jämfört med många andra gruvjurisdiktioner.<sup>24</sup>

Undersökning och bearbetning av mineraler regleras i Sverige av mineralagen (1991:45). Mineralagens principiella innebörd är att rätten att prospektera och utvinna mineralisering genom beslut av statlig myndighet kan tillerkännas annan än den som äger marken. Tillståndsmyndighet enligt mineralagen är Bergsstaten och beslut fattas av Bergmästaren. Undersökningstillstånd ges för 3 år och bearbetningskoncession ges för 25 år.<sup>25</sup>

Den nuvarande gällande mineralagen 101 i Norge stipulerar att staten äger rätt till all mineralisering med en densitet som överstiger 5 gram per kubikmeter, medan övriga mineraler tillhör landägaren. Det norska Direktoratet för Mineralförvaltning utfärdar olika tillstånd relaterade till gruvverksamhet. I Norge har vidare var kommun i egenskap av plan- och byggansvarig ansvaret att fatta det slutliga beslutet avseende godkännande av gruvverksamhet. Aktören måste därför ofta särskilt förhålla sig till kommunala, sociala och ekonomiska värden vid planeringen av gruvdrift.

11. World Economic Forum (2022), Zinc is critical for the low-carbon economy. Here's why

12. Statista (2022), Distribution of primary nickel consumption worldwide in 2021, by industry

13. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2023

14. The Business Research Company (2023), Zinc Global Market Report 2023

15. Wood Mackenzie (2022), Nickel and copper: building blocks for a greener future

16. U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries 2023

17. Precedence Research (2022), Electric Vehicle Market Size, Growth, Trends, Report 2023-2032

18. Reuters (2022), Column: Europe eats into China's lead as top EV growth market

19. GlobeNewswire (2022), Europe's EV Gigafactory Capacity Pipeline Grows 6-Fold to 789.2GWh to 2030; Berlin Summit to Dissect Battery Megatrend

20. Nickel institute, Nickel in batteries

21. Nickel Institute (2021), Nickel energizing batteries

22. Ahead of the Herd, Scandinavia sees new age of mining renaissance

23. Botnia Exploration, Nordic exploration market

24. Ahead of the Herd, Scandinavia sees new age of mining renaissance

25. SOU 2022:56, En tryggad försörjning av metaller och mineral

# VERKSAMHETSÖVERSIKT

## 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.

## ORGANISATION

Bolagets verksamhet är organiserad i det svenska moderbolaget Bluelake Mineral samt dotterbolagen Vilhelmina Mineral AB, Joma Gruver AS och Nickel Mountain AB. Verksamheten i Bluelake Mineral tillhandahåller koncernledningsfunktion, samt koncerngemensam finansiering för den svenska och utländska verksamheten. Syftet med denna legala struktur är att kunna utveckla de svenska och norska projekten inom sina respektive jurisdiktioner vad gäller bland annat tillståndsfrågor, men även att kunna samordna verksamheten vad gäller finansiering, styrning, bemanning och regionala kontakter.

Bolaget äger ca 99 procent av dotterbolaget Vilhelmina Mineral AB som är ett prospekterings- och gruvutvecklingsbolag med fokus på utveckling av koppar- och zinkfyndigheter i Norden. I Norge är bolaget via det helägda dotterbolaget Joma Gruver AS innehavare av projektet Jomafältet beläget i Trøndelag. Det helägda dotterbolaget Nickel Mountain AB innehar nickelprojektet Rönnbäcken i Sverige.

Bolaget har per dagen för Memorandumets publicering en organisation bestående av en VD anlitad på konsultbasis, Peter Hjorth, en CFO anlitad på konsultbasis, Thomas Häggkvist, samt en chefsgeolog anlitad på konsultbasis, Randall Ruff. Personalen i Bolaget är i nuläget engagerade på konsultbasis. Per datumet för Memorandumets offentliggörande har Bolaget inga anställda. Mer information om Bolagets ledande befattningshavare återfinns i underavsnittet "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## MÅLSÄTTNING

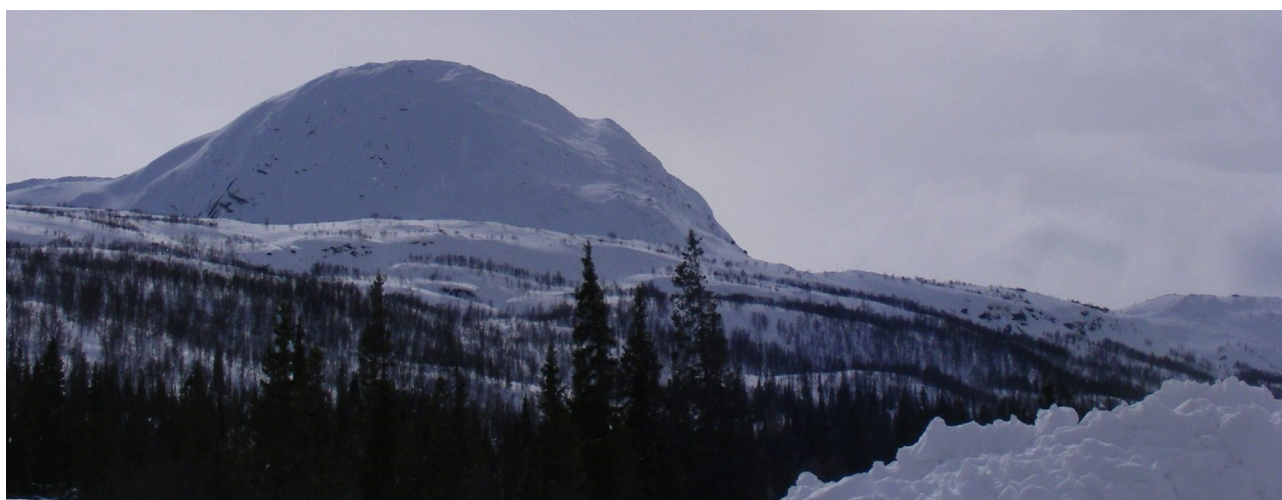
Bolagets primära målsättning är att inom 4-7 år sätta minst en gruva i drift eller sälja motsvarande tillgång till en industriell köpare före gruvstart till ett värde som innebär en substantiell värdeökning för aktieägarna. Utöver detta strävar Bolaget att bygga en bred portfölj med förstklassiga projekt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

## STRATEGI

Bluelake Minerals strategiska fokus är på basmetaller i Norden - primärt koppar, zink och nickel. Joma ses som en sannolik centralort för anrikning och deponi. Övriga mineraliseringar utgör satellitprojekt vars mineraltillgångar kan transporteras till det centrala anrikningsverket. Bolagets tillväxtstrategi är att identifiera, förvärva och utveckla ytterligare projekt så att de totala mineraltillgångarna ökar, med fokus på projekt i tidiga skeden med existerande mineraltillgångar och god potential för utökade resurser, exempelvis projekt i områden med tidigare gruvor. I samband med igångsatt gruvdrift ämnar Bolaget bjuda in en större industriell partner som medinvesterar.

## GRUVPROJEKT

Bluelake Mineral är verksamt inom gruvutveckling av koppar, zink och nickel i Sverige och Norge. Bolagets huvudprojekt är Stekenjokk-Levi och Rönnbäcken i Sverige samt Jomafältet i Norge. Utöver huvudprojekten finns även ett antal mindre satellitprojekt i form av svenska Jormlin och Ankarvattnet samt norska Gjersvik. 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.



## STEKENJOKK-LEVI

Bluelake Mineral förvärvade projektet Stekenjokk-Levi 2011. Projektet ligger i Västerbotten nära gränsen till Jämtland och Norge och besitter mineralisering av kaledonisk vulkanisk massiv sulfid. Stekenjokk-Levi fyndigheten består av två olika gruvor med delad infrastruktur på ytan. Fyndigheterna i Stekenjokk-Levi är sedan 2012 klassade som så kallade riksintressanta mineralfyndigheter.

### Tidigare produktion och prospektering

Historiskt har produktion i Stekenjokk-Levi bedrivits mellan 1976 och 1988 i form av en underjordsgruva. All brytning ägde rum under jord genom igensättningsbrytning med användning av den grova fraktionen av flotationsavfallet som återfyllnads-material med hög procentuell malmåtervinning. Under perioden producerade gruvan cirka 7,1 miljoner ton malm med genomsnittliga halter om 1,5 procent koppar och 3,5 procent zink. Produktionen lades ner 1988 på grund av låga metallpriser.

### Uppskattning av geologisk miljö och mineraltillgångar

Stekenjokk-Levi uppskattas enligt en mineraltillgångsberäkning av SRK Consulting med ikraftträdandedatum den 23 november 2021 besitta antagna mineraltillgångar om totalt 11,8 miljoner ton med halten 0,9 procent koppar och 2,2 procent zink. Mineraltillgångsberäkningen upprättades i enlighet med CIM<sup>1</sup> Mineral Resource and Reserve Guidelines och NI 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects.

Av Stekenjokk-Levis antagna mineraltillgångar är 6,7 miljoner ton med halten 0,9 procent koppar, 2,7 procent zink, 0,6 procent bly samt 55 gram silver och 0,2 gram guld per ton malm hänförliga till Stekenjokk. Antagna mineraltillgångar i Levi omfattar 5,1 miljoner ton med halten 1 procent koppar, 1,5 procent zink, 0,1 procent bly, samt 22 gram silver och 0,2 gram guld per ton malm.

Tabell: SRKs "Mineral Resource Statement" för Stekenjokk-Levi den 23 november 2021\*

Område	Kategori	M ton	Cu (%)	Zn (%)	Pb (%)	Ag g/t	Au g/t
Stekenjokk	Känd	-	-	-	-	-	-
	Indikerad	-	-	-	-	-	-
	Antagen	6,7	0,9	2,7	0,6	55,0	0,2
Levi	Känd	-	-	-	-	-	-
	Indikerad	-	-	-	-	-	-
	Antagen	5,1	1,0	1,5	0,1	22,0	0,2
<b>Totalt (Antagen)</b>	<b>Antagen</b>	<b>11,8</b>	<b>0,9</b>	<b>2,2</b>	<b>0,4</b>	<b>40,7</b>	<b>0,2</b>

\*Noter:

(1) Tagen från "Mineral Resource Statement for the Stekenjokk VMS Project, Sweden."

(2) Mineraltillgångarna för Stekenjokk-Levi, har sammanställts den 23 november 2021, med en cut-off på 60 USD/ton malm NSR, som utgår från nuvarande scenario för gruvdrift och innehåller de resurser som omfattas av begränsningarna enligt vad som antas möjligt att bryta.

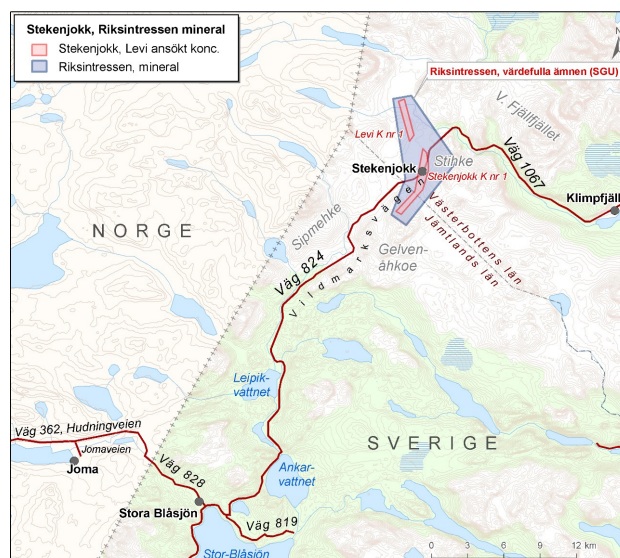
(3) Den kvalificerade personen för utlåtande av mineraltillgångar är Dr Lucy Roberts, MAusIMM(CP), från SRK Consulting (UK) Ltd. MRE för Stekenjokk-Levi har framtagits av ett team av oberoende konsulter från SRK Consulting (UK) Ltd och de har utfärdat "Mineral Resource Statement for Stekenjokk VMS Project, Sweden" till Bolaget den 23 november 2021.

### Infrastruktur

Stekenjokk-Levi fyndigheten består av två olika gruvor med delad infrastruktur på ytan. Malm från Stekenjokk-Levi avses brytas vintertid för att sedan transporteras cirka 60 kilometer från Sverige till processanläggningar i Joma, Norge, för anrikning och deponi.

## Tillstånd och nuvarande status

Stekenjokk-Levi omfattas av ansökningar av bearbetningskoncessioner för områdena Stekenjokk K nr 1 och Levi K nr 1 i Vilhelmina och Strömsund kommuner inlämnade hos svenska myndigheter som är under prövning. Bolagets dotterbolag Vilhelmina Mineral AB har beviljats ett Natura 2000-tillstånd för gruvverksamhet för projektet. Beslutet vann laga kraft den 2 november 2022 och Bolaget har sedermera påtalat Bergsstaten att skyndsamt slutföra behandling och beslut rörande Bolagets ansökan. Vid denna prövning har Bergsstaten uppmärksammat frågan om malmbevisning, varefter Bolaget yttrat sig i frågan till Bergsstaten. Med yttrandet har Bolaget tydliggjort sin inställning till kravet på malmbevisning, vilken är att Bolagets utredningar är tillräckliga i detta avseende samt att Bergsstaten redan har godkänt dessa.



Karta över Stekenjokk-Levi och Joma.

## JOMA

Bluelake Mineral meddelade den 17 februari 2022 att Bolaget utökat ägandet i dotterbolaget Joma Gruver AS från 75 till 100 procent, vilket get Bolaget full kontroll över projektet i Joma. Jomafältet är beläget i Trøndelag, Norge, cirka 60 kilometer sydväst om Stekenjokk. Fyndigheten besitter koppar- och zinkmineralisering av kaledonisk vulkanisk massiv sulfid och Bolaget innehar bearbetningskoncession i projektet.

### Tidigare produktion och prospektering

Joma-fyndigheten är en historisk underjordsgruva som först identifierades i början av 1900-talet. Gruvan var i drift mellan 1912 och 1916, men den mest betydande kommersiella produktionen inträffade under åren 1972 till 1988. Under denna period bröts uppskattningsvis 11,5 miljoner ton med en halt om 1,49 procent koppar och 1,45 procent zink. Gruvan stängde 1998 med anledning av låga metallpriser som påverkade lönsamheten. Resterande och utgrävda zoner i Joma har varit föremål för tidigare historiska tillgångsberäkningar.

### Uppskattning av geologisk miljö och mineraltillgångar

Malmkroppen i Joma bildar en vikt, plattliknande kropp som sjunker brant åt väst-sydväst från ytan och planar ut på djupet. Enligt mineraltillgångsberäkning för projektet utförd av SRK Consulting med ikraftträdandedatum 9 december 2021 omfattar fyndigheten indikerade resurser om 6,0 miljoner ton med halten 1,0 koppar och 1,66 procent zink, samt antagna resurser om 1,2 miljoner ton med halten 1,2 procent koppar och 0,7 procent zink. Mineraltillgångsberäkningen upprättades i enlighet

1. CIM (Canadian Institute of Mining, Metallurgy and Petroleum) är ett tekniskt samfund inom den kanadensiska mineral-, metall och energisektorn.



med CIM Mineral Resource and Reserve Guidelines och NI 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects.

Tabell: "SRK Revised Mineral Resource Statement Joma (Norway)" den 9 december 2021\*

Område	Kategori	M ton	Cu (%)	Zn (%)
Joma	Känd	-	-	-
	Indikerad	6,0	1,00	1,66
	Antagen	0,3	0,9	1,4
Joma South	Känd	-	-	-
	Indikerad	-	-	-
	Antagen	0,9	1,3	0,5
<b>Totalt (Indikerad)</b>	<b>Indikerad</b>	<b>6,0</b>	<b>1,00</b>	<b>1,66</b>
<b>Totalt (Antagen)</b>	<b>Antagen</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>0,7</b>

\*Noter:

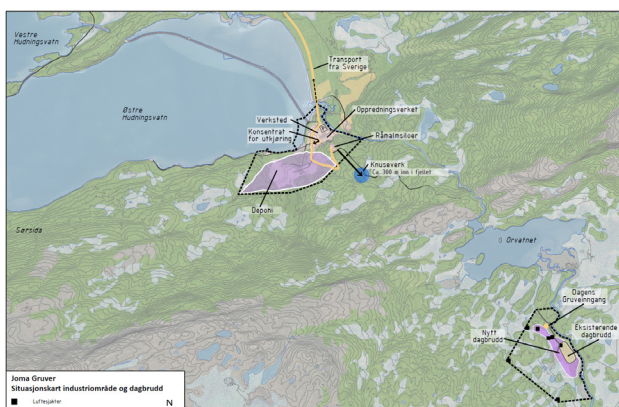
(1) Tagen från "Revised Mineral Resource Statement for the Joma VMS Project, Norway."

(2) Mineraltillgångarna som sammanställts den 9 december 2021 tar hänsyn till utspädning för att återspegla den nuvarande uppfattningen om brytningen som slutfördes fram till dagen för gruvans stängning (1998). Mineraltillgångar redovisas som in situ och utspädda. Bedömningen har utgått från en cut-off på 50 USD/ton malm NSR.

(3) Den kvalificerade personen för utlåtande av mineraltillgångar är Dr Lucy Roberts, MAusIMM(CP), från SRK Consulting (UK) Ltd. MRE för Joma har framtagits av ett team av oberoende konsulter från SRK Consulting (UK) Ltd och de har utfärdat "Revised Mineral Resource Statement for the Joma VMS Project, Norway." till Bolaget den 9 december 2021.

## Infrastruktur

Joma projektet är geografiskt nära beläget Stekenjokk-Levi, vilket Bolaget bedömer kunna ge synergier avseende anrikning och deponi. Bolaget planerar transportera malm från Stekenjokk-Levi till anläggningar i Joma. Projektet ligger cirka 570 kilometer norr om Oslo och 230 kilometer nordost om den närmaste större staden, Trondheim. Med anledning av den tidigare historiska gruvverksamheten förekommer det även en betydande mängd befintlig infrastruktur som tillgång till el och vatten, byggnader och vägar.



Områdeskarta över Joma med tillhörande infrastruktur.

## Tillstånd och nuvarande status

Bolaget innehar nio mineraltillstånd i Jomaområdet, inklusive sex tillstånd som ligger över Jomafyndigheten och tre som täcker separata fyndigheter. Jomagruvan och anläggningsområdena omfattas av bearbetningskoncessioner som godkändes i april 2021. Bolaget arbetar vid tidpunkten av Memorandumets offentliggörande via sitt dotterbolag med tillståndsprocessen för att erhålla en godkänd regleringsplan. Med anledning av vissa tidigare administrativa handhavandefel har Røyrvik kommun, som tidigare ansvarade för handläggningen, sedan juni 2022 beslutat att överlåta ansvaret för den administrativa handläggningen av processen till den större grannkommunen Grong. Grong kommun har nu kommunicerat en detaljerad plan för den fortsatta handläggningen och med ett möjligt mål att beslut om regleringsplan ska kunna tas i slutet av våren 2023 av ordförandeskapet i Røyrvik kommun. För att bistå i processer kring regleringsplanen har Bolaget rekryterat en tidigare norsk minister som strategisk rådgivare, Bjarne Håkon Hanssen. Efter eventuellt godkännande kommer arbetet i projektet fortsätta med en ansökan om miljötillstånd.

## RÖNNBÄCKEN

Rönnbäcken är Bolagets högtonnage nickelprojekt som omfattar tre mineralfyndigheter. Projektet är beläget i den svenska gruvregionen i Storumans kommun, Västerbotten. Rönnbäcken klassificeras som ett område av riksintresse för mineralutvinning och uppvisar estimerade mineraltillgångar om cirka 600 miljoner ton, vilket skulle göra Rönnbäcken till den största utvecklade nickeltillgången i Europa.

## Tidigare produktion och prospektering

Under 1970-talet utförde Boliden omfattande studier på de sulfidnickelhaltiga bergarterna längs den kaledoniska bergskedjan, inklusive Rönnbäcken. En provbrytning om 4 000 ton i dagbrott utfördes, vilket efterföljdes av en beviljad bearbetningskoncession, dock utförde Boliden inte någon prospektering i Rönnbäcken. Före uppdaterad lönsamhetsstudie utförd av BlueLake Mineral undersöktes Rönnbäcken senast av den tidigare ägaren IGE Nordic mellan 2008 och 2012, som totalt investerade cirka 130 MSEK i projektet och utförde diverse undersökningar.

## Uppskattning av geologisk miljö och mineraltillgångar

Projektet har bedömts vara mottagligt för gruvdrift genom dagbrytning och uppskattas enligt en PEA utförd av SRK Consulting med ett uppdaterat utlåtande om mineraltillgångar (ikraftträdandedatum den 28 januari 2022)<sup>2</sup> inneha kända och indikerade mineraltillgångar om 600 miljoner ton med halten 0,18 procent nickel, 0,003 procent kobolt bunden i sulfidmineraler och 5,7 procent järn, vilket skulle göra Rönnbäcken till den största utvecklade nickeltillgången i Europa. Utlåtandet om mineraltillgångar har rapporterats i enlighet med CIM Mineral Resource and Reserve Guidelines och NI 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects.

Tidigare hänvisad lönsamhetsstudie förutser en möjlig produktion om 23 000 ton nickel per år under de första 19 åren av full produktion i gruvans 20 åriga livslängd, vilket skulle utgöra cirka 45 procent av den nuvarande nickelproduktionen i EU. 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.

2. SRK Consulting, Preliminary Economic Assessment update for the Rönnbäcken nickel project, Sweden.

Tabell: Rönnbäcken utlåtande om mineraltillgångar (MRE) i uppdaterad PEA 2022\*

Område	Kategori	M ton	Ni <sub>1</sub> (%)	Ni <sub>2</sub> (%)	Co <sub>2</sub> (%)	Fe <sub>1</sub>
Rönnbäcksnäset	Känd	-	-	-	-	-
	Indikerad	270	0,18	0,10	0,003	5,5
	<b>Känd &amp; indikerad</b>	<b>270</b>	<b>0,18</b>	<b>0,10</b>	<b>0,003</b>	<b>5,5</b>
	Antagen	10	0,17	0,09	0,004	5,1
Vinberget	Känd	30	0,19	0,13	0,006	5,2
	Indikerad	20	0,18	0,14	0,006	5,1
	<b>Känd &amp; indikerad</b>	<b>50</b>	<b>0,19</b>	<b>0,13</b>	<b>0,006</b>	<b>5,2</b>
	Antagen	10	0,18	0,14	0,007	5,2
Sundsberget	Känd	-	-	-	-	-
	Indikerad	280	0,17	0,09	0,003	5,9
	<b>Känd &amp; indikerad</b>	<b>280</b>	<b>0,17</b>	<b>0,09</b>	<b>0,003</b>	<b>5,9</b>
	Antagen	-	-	-	-	-
<b>Totalt (Känd &amp; Indikerad)</b>	<b>Känd</b>	<b>30</b>	<b>0,19</b>	<b>0,13</b>	<b>0,006</b>	<b>5,2</b>
	<b>Indikerad</b>	<b>570</b>	<b>0,18</b>	<b>0,10</b>	<b>0,003</b>	<b>5,7</b>
	<b>Känd &amp; Indikerad</b>	<b>600</b>	<b>0,18</b>	<b>0,10</b>	<b>0,003</b>	<b>5,7</b>
<b>Totalt (Antagen)</b>	<b>Antagen</b>	<b>20</b>	<b>0,18</b>	<b>0,11</b>	<b>0,005</b>	<b>5,2</b>

\*Noter:

- (1) Ikraftträdandedatumet för mineraltillgångsutlåtandet är den 28 januari 2022.
- (2) Dr Mike Armitage är ansvarig kvalificerad person för denna mineraltillgångsbedömning men har inte besökt gruvområdet. Besök på plats gjordes av Johan Bradley (tidigare SRK) i februari 2011 och Ben Lepley från SRK i september 2021. Tekniskt arbete utfördes av ett team av konsulter och övervakades av Dr Armitage.
- (3) Mineraltillgången som rapporterades för Rönnbäcksnäset, Vinberget och Sundsberget var begränsad inom ett Lerchs-Grossman-gropskal definierat av en marginell cut-off-grad på 0,05 % NiS, ett nickelmetallpris på 10 USD/lb (22 046 USD/ t), försäljningspris för kobolt på 26 USD/lb och ett försäljningspris för järnmalm på 1,47 USD/dmtu; lutningsvinklar på 48, 48 respektive 49°; en gruvutvinning på 95 %; en gruvutspädning på 2,5 %; en grundkostnad för gruvdrift på 1,53 USD/ton brutet och en inkrementell gruvdriftskostnad på 0,07 USD/ton/10 miljoner USD under en referens-RL; processdriftskostnader på 6,00 USD/ton malm; G&A-kostnader på 0,50 USD/ton malm och kostnad för rehabilitering/nedläggning på 0,17 USD/ton malm.
- (4) Dagbrottens brytvärda mineraltillgångar har begränsats till exploateringskoncessionernas gränser. Inga andra faktorer användes för att begränsa mineraltillgången, såsom miljömässiga och sociala, tillåtande eller markanvändning.
- (5) Det finns ingen garanti för att antagna mineraltillgångar kommer att konvertera till en högre konfidenskategori efter att framtida arbete har utförts.
- (6) Mineraltillgångar rapporteras som utspädda och ingen gruvutvinning har tillämpats
- (7) Tonnage rapporteras i metriska enheter och har avrundats till närmaste 10 Mt.

## Infrastruktur

Rönnbäcken ligger nära en etablerad riksväg och inlandsbanans järnvägsinfrastruktur och är tillgängligt via väg. Projektet ligger även i anslutning till Ajaures vattenkraftverk och högspänningsnät. Närmaste flygplats i Tärnaby är belägen cirka 40 kilometer från projektområdet.



Rönnbäckens geografiska position

## Tillstånd och nuvarande status

Bolaget innehar bearbetningskoncessioner för samtliga tre fyndigheter i projektet. Bolaget ämnar på kort sikt fortsätta projektutveckling i Rönnbäcken i väntan på större strategiska beslut och möjligheter.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

Bolagets räkenskapsår sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. I följande avsnitt presenteras en sammanfattning av Bluelake Minerals finansiella utveckling under räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020. Informationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för respektive räkenskapsår. Siffrorna för 2022 är hämtade från Bolagets bokslutskommuniké för det helåret 2022 som ej har reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1. Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Memorandum reviderats eller granskats av Bolagets revisor, om inte så anges.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive noter och revisionsberättelser samt bokslutskommunikén för perioden från och med den 1 januari 2022 till och med den 31 december 2022

som inte har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020 och 2021 med tillhörande revisionsberättelser samt bokslutskommunikén för perioden från och med den 1 januari till och med den 31 december 2022 har införlivats genom hänvisning och utgör en del av Memorandumet.

Hänvisning görs enligt följande:

Bluelake Mineral AB (publ):s årsredovisning för räkenskapsåret 2020 med tillhörande revisionsberättelse. Årsredovisningen finns tillgänglig på <https://www.bluelakemineral.com/investorare/>.

Bluelake Mineral AB (publ):s årsredovisning för räkenskapsåret 2021 med tillhörande revisionsberättelse. Årsredovisningen finns tillgänglig på <https://www.bluelakemineral.com/investorare/>.

Bluelake Mineral AB (publ):s bokslutskommuniké januari - december 2022. Bokslutskommunikén finns tillgänglig på <https://www.bluelakemineral.com/investorare/>.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Belopp i KSEK	Ej reviderat	Reviderad	Reviderad
Övriga intäkter	7 945	-	1 211
Summa rörelsens intäkter	7 945	0	1 211
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Prospekterings- och utvärderingskostnader	-3 494	-4 974	-3 806
Övriga externa kostnader	-9 384	-8 182	-4 438
Personalkostnader	-875	-829	-1 296
Av- och nedskrivningar på materiella och imateriella tillgångar	-	-12	-266 514
Summa rörelsens kostnader	-13 753	-13 997	-276 054
Rörelseresultat	-5 808	-13 997	-274 843
<i>Finansiella poster</i>			
Valutakursdifferenser	4	2	714
Räntor och liknande resultatposter	-366	-362	6
Summa resultat från finansiella poster	-362	-360	720
Resultat efter finansiella poster	-6 170	-14 357	-274 123
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-6 170	-14 357	-274 123
Hänföligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-6 155	-13 680	-231 778
Innehav utan bestämmande inflytande	-15	-677	-42 345

**KONCERNENS BALANSRÄKNING**

TILLGÅNGAR	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, mineralintressen	46 106	56 526	88 121
	-	-	678
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>46 106</b>	<b>56 526</b>	<b>88 798</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	145	145	499
Depositioner	31	31	46
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>176</b>	<b>176</b>	<b>544</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>46 282</b>	<b>56 702</b>	<b>89 343</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	-	-	26
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	1 289	1 134	4 899
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	752	125	99
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>2 041</b>	<b>1 259</b>	<b>4 998</b>
<i>Kassa och bank</i>	5 006	5 246	9 116
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 047</b>	<b>6 505</b>	<b>14 140</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>53 329</b>	<b>63 207</b>	<b>103 482</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 556	5 162	82 599
<i>Fritt eget kapital</i>			
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond	281 547	290 122	321 194
Annat eget kapital	-246 052	-232 360	-83 950
Resultat för perioden	-6 155	-13 680	-231 778
<b>Summa eget kapital</b>	<b>34 896</b>	<b>49 244</b>	<b>88 065</b>
<i>Minoritetsintresse</i>	89	2 659	3 464
<b>Summa eget kapital</b>	<b>34 985</b>	<b>51 903</b>	<b>91 529</b>
Uppskjuten skatteskuld	7 313	8 742	8 627
<i>Leverantörsskulder</i>	1 059	1 085	1 280
Övriga skulder	9 674	859	875
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	298	618	1 171
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18 344</b>	<b>11 304</b>	<b>15 279</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>53 329</b>	<b>63 207</b>	<b>103 482</b>

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt Tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt Eget Kapital
Eget Kapital 2020-01-01	47 680	311 187	-54 120	-5 785	298 962	42 345	341 307
Omföring föregående års resultat			-5 785	5 785	0		0
Nyemission	34 919	11 229			46 148		46 148
Förvärv från minoriteten		-1 222			-1 222		-1 222
Transaktionskostnader nyemission					0	3 464	3 464
Omräkningsdifferens			-24 045		-24 045		-24 045
Årets resultat				-231 778	-231 778	-42 345	-274 123
Eget Kapital 2020-12-31	82 599	321 194	-83 950	-231 778	88 065	3 464	91 529
Omföring föregående års resultat			-231 778	231 778	0		0
Avsättning till fri fond	-78 469		78 469		0		0
Nyemission	1 032	11 208			12 240		12 240
Nyemission under registrering		1 045			1 045		1 045
Utdelning dotterbolag		-43 325			-43 325		-43 325
Omräkningsdifferens			4 899		4 899	-128	4 771
Årets resultat				-13 680	-13 680	-677	-14 357
Eget Kapital 2021-12-31	5 162	290 122	-232 360	-13 680	49 244	2 659	51 903
Omföring föregående års resultat			-13 680	13 680	0		0
Registrering av nyemission	394	9 065			9 459		9 459
Förvärv av utestående minoritetsandel		2 555			2 555	-2 555	0
Utdelning dotterbolag		-20 184			-20 184		-20 184
Omräkningsdifferens		-11	-12		-23		-23
Årets resultat				-6 155	-6 155	-15	-6 170
Eget Kapital 2022-12-31	5 556	281 547	-246 052	-6 155	34 896	89	34 985

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-5 808	-13 997	-274 843
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m m.	-7 842	12	265 095
Erhållen ränta	-362	-360	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-14 012	-14 345	-9 748
<i>Förändringar av rörelsekapitalet</i>			
Förändring av varulager	-	26	26
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-782	418	-534
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	8 467	-765	1 387
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 327	-14 666	-8 869
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärvad kassa dotterbolag	-	-2 204	-
Förvärv av aktier i bolag för utdelning	-4 004	-	-
Förvärvade dotterbolags nettotillgångar	-	-	14 580
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 004	-2 204	14 580
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission	8 000	13 000	-
Lån	2 091	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 091	13 000	0
Periodens kassaflöde	-240	-3 870	5 711

**KONCERNENS NYCKELTAL**

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Summa rörelsens intäkter (KSEK)	7 945	-	1 211
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.
<i>Räntabilitet</i>			
Avkastning på totalt kapital (%)	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.
<i>Kapitalstruktur</i>			
Eget Kapital (KSEK)	34 985	51 903	91 529
Balansomslutning (KSEK)	53 329	63 207	103 482
Soliditet (%)	65,60	82,10	88,00
<i>Investeringar</i>			
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar (KSEK)	-	4 974	-

**DEFINITIONER AV NYCKELTAL**
**Rörelsemarginal (%)**

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

**Vinstmarginal (%)**

Resultat efter finansnetto i procent av totala intäkter.

**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.

**Eget kapital (KSEK)**

Eget kapital vid periodens slut.

**Soliditet (%)**

Eget kapital inkl. minoritet i procent av balansomslutningen.

**Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar (KSEK)**

Periodens investeringar i immateriella tillgångar minskat med periodens försäljningar och utrangeringar.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSEN

Enligt Bluelake Minerals bolagsordning ska Bolagets styrelse beså av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst sju (7) styrelsesuppleanter. Bluelake Minerals styrelse består för närvarande av fem (5) medlemmar, inklusive styrelseordförande. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman 2022 för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Uppdrag	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolagets ledning	större aktieägare
Neil Said	Ordförande	2020	Ja	Ja
Patric Perenius	Ledamot	2016	Ja	Ja
Jonas Dahllöf	Ledamot	2020	Ja	Ja
My Simonsson	Ledamot	2016	Ja	Ja
Peter Hjorth	Ledamot	2020	Nej	Ja



**NEIL SAID**

Styrelseordförande sedan 2020. Född 1979.

**Översikt** Neil har en Juristexamen från University of Toronto och en kandidatexamen i ekonomi från Wilfrid Laurier University. Neil är kanadensisk jurist som agerar på uppdrag av ett antal bolag inom naturresurssektorn. Neil är även styrelsemedlem och rådgivare till flertalet börsbolag.

**Pågående uppdrag** Styrelseledamot i Euro Sun Mining Inc och O2 Gold Inc.

**Övriga uppdrag senaste 5 åren** Styrelseordförande i Gamesquare Esports Inc (2011-2021). Styrelseledamot i EV Technology Group Ltd (2011-2018).

**Betydande ägande (över 10 procent)** -

**Innehav i Bolaget** -



**PATRIC PERENIUS**

Styrelseledamot sedan 2016. Född 1951.

**Översikt** Patric är Bergsingenjör utexaminerad 1976 från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH). Patric har mer än 40 års erfarenhet från olje- och mineralindustrin. Patric har varit med om att initiera och driva projekt både i Sverige och internationellt, och har erfarenhet från flertalet styrelseuppdrag.

**Pågående uppdrag** Styrelseuppdrag i Archelon Natural Resources AB (publ), Archelon REE AB (publ), Copperhead Mineral AB (publ), Copperhead Resources AB, Swedish Copper Norrland AB, Timla Purchase AB och LysArt AB.

**Övriga uppdrag senaste 5 åren** Arc Mining AB (publ) (2016-2021), Auriant Mining AB (2017-2020), DS Plattformen AB (2013-2019), Nickel Mountain AB (2016-2020) och Qlosr Group AB (publ) (2013-2021).

**Betydande ägande (över 10 procent)** Timla Purchase AB och LysArt Production AB.

**Innehav i Bolaget** -



**JONAS DAHLLÖF**

Styrelseledamot sedan 2020. Född 1963.

**Översikt** Jonas är utbildad civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm och har även genomfört Advanced Management programmet på Insead. Jonas har gedigen erfarenhet av affärsutveckling och entreprenörskap inom prospektering, media och service samt är även medgrundare av Vilhelmina Mineral AB.

**Pågående uppdrag** Styrelseordförande i Annelies HemtjänstTeam Aktiebolag, Brizad Behandlingskonsult AB, AB Vårdstyrkan i Stockholm och Björkhagens Hemtjänst AB. Styrelseledamot i 1:a Assistanskompaniet AB, Carelli Assistans AB och Upscale AB.

**Övriga uppdrag senaste 5 åren** VD för Atviva AB (2020-2022). Styrelseledamot i Vilhelmina Mineral AB (2011-2021), Copperhead Mineral AB (publ) (2013-2019), Zenx AB (2017-2019), Upgrade Invest Nordic AB (publ) (2019-2020).

**Betydande ägande (över 10 procent)** -

**Innehav i Bolaget** 1 816 631 aktier privat och genom bolag.




**MY SIMONSSON**

Styrelseledamot sedan 2016. Född 1976.

Översikt	My har en Juristexamen från Lunds universitet, och arbetar som advokat med över 20 års erfarenhet inom affärsjuridik. Hon är sedan 2014 grundare och ägare till Advokatbyrån Simonsson AB, och har erfarenhet från flertalet styrelseuppdrag.
Pågående uppdrag	Styrelseledamot i Advokatbyrån Simonsson AB, Archelon Natural Resources AB (publ), Archelon REE AB (publ), Hyph AB (publ), Malmöns Fisk & Delikatesser AB, Mahvie Minerals AB (publ), Copperhead Mineral AB (publ), Copperhead Resources AB, Copper Norrland AB, My Simonsson Holding AB, Nickel Mountain AB och Vilhelmina Mineral AB.
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseledamot i Arc Mining AB (publ) (2021-2021) och Qlosr Group AB (publ) (2014-2021).
Betydande ägande (över 10 procent)	Advokatbyrån Simonsson AB, Malmöns Fisk & Delikatesser AB och My Simonsson Holding AB.
Innehav i Bolaget	-


**PETER HJORTH**

Styrelseledamot sedan 2020. Född 1965.

Översikt	Peter har en Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och har en lång erfarenhet från styrelse- och ledningsarbete i flertalet gruvutvecklingsbolag. Peter är medgrundare av gruvbolagen Mahvie Minerals AB, Vilhelmina Mineral AB, Botnia Exploration AB, Arctic Gold AB och Kilimanjaro Gold AB.
Pågående uppdrag	Styrelseordförande i Kupatana East Africa AB, Copperhead Resources AB och The Body Scanners Nordic AB. Styrelseledamot och VD för Gradisca Invest AB, Nickel Mountain AB och Vilhelmina Mineral AB. Styrelseledamot i Copperhead Mineral AB (publ), Zapafri AB, Swedish Copper Norrland AB och Joma Gruver A/S.
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseordförande i Kupatana AB (2014-2022), Euroafrica Digital Ventures AB (2020-2022), Scandinavian Good Business AB (2022-2022), Zenx AB (2017-2019) och African Digital Ventures AB (2017-2019). Styrelseledamot och VD för Upgrade Invest Nordic AB (publ) (2020-2022). Styrelseledamot för Afripods AB (publ) (2017-2019) och Kushinda Invest AB (2017-2019).
Betydande ägande (över 10 procent)	Gradisca Invest AB, Copperhead Mineral AB (publ), Zapafri AB och CAPISCE Enskild firma.
Innehav i Bolaget	3 444 551 aktier privat och genom bolag.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### PETER HJORTH (VD)

VD sedan 2020. Född 1965.

Mer information Se "Styrelsen" ovan.



### THOMAS HÄGGKVIST (CFO)

CFO sedan 2022. Född 1974

Översikt	Thomas har en Magisterexamen i Finans från Stockholms universitet och mångårig erfarenhet som VD och CFO för skandinaviska diamant- och guldprospekteringsbolag. Sedan 2014 bedriver han företagsekonomisk konsultverksamhet genom Bondia ekonomi & förvaltning AB, där han är VD.
Pågående uppdrag	Styrelseordförande i Hyph AB, Styrelseledamot och VD för AFR Minerals & Diamonds AB, Africa Resources AB (publ) och Bondia ekonomi & förvaltning AB. Styrelseledamot i Accountler AB, Express Yourself Sweden AB, Florence Night & Day AB, HPA Resources AB och IF Linnéa Merchandise and Exercise AB. CFO för Mahvie Minerals AB (publ) och Lappland Guldprospektering Aktiebolag, revisor i Svenska Boxningsförbundet.
Övriga uppdrag senaste 5 åren	Styrelseordförande i Accountler AB, (2017-2020-) och HPA Resources AB (2017-2022). VD för Lappland Goldminers AB (2013). Styrelseledamot i North East West South Airlines AB (2020-2022), Soon-Ja Content AB (2012-2019) och YBV Your Best Version AB (2022-2022).
Betydande ägande (över 10 procent)	Bondia ekonomi & förvaltning AB, Lappland Guldprospektering Aktiebolag, North East West South Logistics AB och Express Yourself Sweden AB.
Innehav i Bolaget	-

### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Per dagen för Memorandumets avgivande förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav i Bolaget. Utöver detta föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har direkt eller indirekt ingått avtal med Bolaget. Dessa redogörs för under avsnittet "Transaktioner med närstående" under "Legala frågor och kompletterande information".

Bolagets CFO Thomas Häggkvist var extern VD för Lappland Goldminers AB där en konkurs avslutades den 6 februari 2019. Thomas Häggkvist tillträdde posten som extern VD den 16 december 2013. Lappland Goldminers AB ansökte om konkurs den 31 mars 2014 och beviljades konkurs den 2 april 2014.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller utöver vad som anges ovan varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar, eller (iv) ålagts näringsförbud, eller av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.

### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 12 maj 2022 beslutades att arvode till var och en av de stämموvalda ordinarie styrelseledamöterna ska utgå med 120 000 SEK för tiden fram till årsstämman 2023. Styrelseordförande erhåller ett arvode om 140 000 SEK för tiden fram till årsstämman 2023. Peter Hjorth är styrelseledamot och VD i Bolaget sedan den 8 juli 2020. Peter Hjorth erhåller via bolag ett marknadsmässigt konsultarvode för tjänster relaterade till sin roll som VD för Bolaget. En ömsesidig uppsägningstid om sex månader tillämpas.

I nedanstående tabell redovisas löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader till styrelse och ledande befattningshavare, som utbetalats av Bolaget för räkenskapsåret 2022.

### Revisorer

Vid årsstämman den 12 maj 2022 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för Bolaget för perioden intill slutet av årsstämman 2023, med Henrik Boman som huvudsvarig revisor. Revisionsbyrån och den auktoriserade revisorn är medlemmar i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorns adress återfinns i slutet av Memorandumet.

### Ersättning till revisorer

Arvode till Bolagets revisionsbyrå ska utgå enligt av styrelsen godkänd räkning. Under räkenskapsåret 2022 uppgick ersättningen till Bolagets revisorer till cirka 445 KSEK.

1 januari 2022 - 31 december 2022 (SEK)

Namn	Styrelsearvode	Lön	Pension	Övriga förmåner	Konsultarvode	Totalt
Neil Said	140 000	0	0	0	0	140 000
Patric Perenius	120 000	0	0	0	0	120 000
Jonas Dahllöf	120 000	0	0	0	120 000	240 000
My Simonsson	120 000	0	0	0	521 400	641 400
Peter Hjorth	120 000	0	0	0	2 170 000	2 290 000
Thomas Häggkvist	0	0	0	0	480 000	480 000
<b>Totalt</b>	<b>620 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 291 400</b>	<b>3 911 400</b>

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK fördelat på lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 aktier. Vid datumet för Memorandumet uppgår Bolagets aktiekapital till 5 556 183,40 SEK fördelat på 55 561 834 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är av samma klass och emitterade enligt svensk lagstiftning. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Bluelake Mineral har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktierna emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag.

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Samtliga

aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren. Det föreligger inga restriktioner beträffande överlåtelse av aktierna. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnas till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

Aktieägare har som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen såvida inte bolagsstämman eller styrelsen enligt bemyndigande från eller godkännande av bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell omfattar den historiska utvecklingen av Bolagets aktiekapital täckande den historiska informationen fram till och med dagen för Memorandumets offentliggörande.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)
2020	Nyemission (kvittning)	36 000 000	512 800 590	10 800 000	51 280 059,0	0,10	0,30
2020	Nyemission (kvittning)	10 211 671	523 012 260	1 021 167,1	52 301 226,1	0,10	0,109
2020	Nyemission (apport)	292 491 276	815 503 536	29 249 127,6	81 550 353,7	0,10	0,105
2020	Nyemission (apport)	10 384 902	825 888 439	1 038 490,2	82 588 843,9	0,10	0,105
2020	Nyemission (kontant)	100 001	825 988 440	10 000,1	82 598 844	0,10	0,10
2020	Sammanläggning 20:1	-784 689 017	41 299 422	-	82 598 844	2,00	-
2020	Minskning	-	41 299 422	-78 468 901,8	4 129 942,2	0,10	-
2021	Nyemission (apport)	181 864	41 481 286	18 186,4	4 148 128,6	0,10	1,1614
2021	Nyemission (kvittning)	6 837 607	48 318 893	683 760,7	4 831 889,3	0,10	1,17
2021	Nyemission (kontant)	3 305 784	51 624 677	330 578,4	5 162 467,7	0,10	1,21
2021	Nyemission (kontant)	1 145 161	52 769 838	114 516,1	5 276 983,8	0,10	0,93
2022	Nyemission (kontant)	1 396 647	54 166 485	139 664,7	5 416 648,5	0,10	3,58
2022	Nyemission (kontant)	1 395 349	55 561 834	139 534,9	5 556 183,4	0,10	2,15

## Bemyndigande

Vid Bluelake Minerals årsstämma den 12 maj 2022 bemyndigades styrelsen att, utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom nuvarande bolagsordningens gränser.

Stämman beslutade vidare att lämna styrelsen bemyndigande att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av högst 9 300 000 aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Per dagen för memorandumets avgivande uppgick återstående bemyndigandet till 7 904 651 aktier.

## Ägarförhållanden

Enligt det av Euroclear förda ägarregistret har Bluelake Minerals cirka tiotusen sexhundra (10 600) aktieägare per den 28 december 2022. I tabellen på följande sida redovisas Bolagets tio största aktieägare per den 28 december 2022 med därefter kända förändringar. Per dagen för Memorandumets avgivande finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem (5) procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Bluelake Mineral utöver vad som framgår av tabellen på följande sida.

## Aktieägaravtal

Såvitt Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bluelake Mineral aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

De största aktieägarna i Bolaget	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Peter Hjorth privat och genom bolag	3 444 551	6,20 %
Avanza Pension	2 594 736	4,67 %
Jonas Dahllöf privat och genom bolag	1 816 631	3,27 %
Rickard Samuelsson	1 361 127	2,45 %
Peter Leijon	1 000 450	1,80 %
Christian Söderholm	950 000	1,71 %
Nordnet Pensionsförsäkring	784 077	1,41 %
Zenx AB	714 616	1,29 %
Kim Ragnar Peter Lindkvist	639 387	1,15 %
Antonio Moraitis	625 565	1,13 %
Övriga aktieägare	41 630 694	74,93 %
<b>Totalt</b>	<b>55 561 834</b>	<b>100,0 %</b>

### Aktiebaserade incitamentsprogram

Bluelake Mineral beslutade på årsstämman den 26 maj 2021 om ett incitamentprogram för VD och vissa nyckelpersoner i Bolaget. Incitamentprogrammet innebar en riktad emission av högst 1 910 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 191 000 SEK. Vidare beslutade stämman om ett incitamentsprogram till styrelseledamöter genom en riktad emission av högst 1 190 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande med högst 119 000 SEK. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 125 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie enligt NGM Nordic SMEs officiella kurslista över tio (10) handelsdagar närmast efter avstämningsdagen för utdelningen av Bolagets samtliga aktier i Mezhlisa Holding AB (publ). Teckningsoptionerna kan utnyttjas under antingen tvåveckorsperioden som inleds omedelbart efter dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för första kvartalet 2024 eller tvåveckorsperioden som inleds omedelbart efter dagen för offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för andra kvartalet 2024. Bolagets verkställande direktör, ekonomiansvarige och chefsgeolog har tecknat totalt 1 560 000 teckningsoptioner berättigade till nyteckning av 1 560 000 aktier i Bolaget varvid aktiekapitalet vid full teckning kan öka med högst 156 000 SEK.

### Utdelning och utdelningspolicy

Vid extra bolagsstämma den 30 april 2021 beslutades om utdelning av samtliga aktier i dotterbolaget Mezhlisa Holding AB (publ) till Bolagets aktieägare. Under räkenskapsåret 2022 genomförde Bluelake Mineral även en utdelning av samtliga av Bolagets aktier i Mahvie Minerals AB (publ) till Bolagets aktieägare. Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan även övrig aktieutdelning bli aktuell. I det fall en aktieutdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

### Handel med aktien

Bluelake Mineral handlas sedan den 16 december 2016 på NGM Nordic SME. Bolagets aktie handlas under kortnamnet BLUE med ISIN-kod SE0015382148.

### Central värdepappersförvaltning

Bluelake Mineral är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1198:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är iförd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

# BOLAGSSTYRNING

## Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Till följd av Bolagets notering av Bolagets aktier på NGM Nordic SME omfattas Bolaget även av regelverket för NGM Nordic SME samt av EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Utöver det förnämnda är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapitalet och antal aktier samt förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma. Den senaste antagna och registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämman den 17 december 2020. Bolagets bolagsordning ingår i sin helhet i detta Memorandum – se avsnittet "Bolagsordning".

## Svensk kod för bolagsstyrning

Det utgör god sed på aktiemarknaden för bolag vars aktier eller depåbevis handlas på en reglerad marknad i Sverige att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden utgör en del av näringslivets självreglering och kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än vad som krävs enligt lag. Koden är inte bindande för bolag vars aktier handlas på en multilateral handelsplattform så som NGM Nordic SME och Koden är således inte bindande för Bolaget.

## Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalad överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid årsstämman, som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex (6) månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställande av resultaträkning och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisor samt om ersättning till styrelsen och Bolagets revisor. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna om andra viktiga frågor för Bolaget så som ändring av bolagsordningen, emission av aktier och andra värdepapper. Om styrelsen anser att det finns anledning att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen begär det, måste styrelsen utfärda kallelse till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska enligt Bolagets bolagsordning ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken den dag som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst 2) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafon, julafton eller nyårsafon och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Rätt att delta i bolagsstämma har den aktieägare som är upptagen i Bolagets aktiebok, som förs av Euroclear, per den dag då avstämning inför bolagsstämman sker. Vad som är avstämningsdag följer av aktiebolagslagen. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (så kallad rösträttsregistrering). Sådan registrering måste ha genomförts senast per den aktuella avstämningsdagen och upphör att gälla när registreringsdatumet har passerat. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att finnas med i listan över aktieägare.

Kallelser och kommunikér från bolagsstämmor kommer hållas tillgängliga på Bolagets hemsida.

## Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är också Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare ansvarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst sju (7) suppleanter. Styrelseledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden fram till nästa årsstämma. Det finns ingen gräns för hur länge en ledamot kan ingå i styrelsen. Information om styrelseledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken ska utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

## Verkställande direktör

Verkställande direktören är ansvarig inför styrelsen och ska operativt leda och utveckla Bolaget och därvid verkställa av styrelsen fattade beslut. Verkställande direktören ska tillse att styrelsen får ett så sakligt, utförligt och relevant informationsmaterial som erfordras så att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut samt att styrelsen hålls informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet mellan styrelsens sammanträden. Den verkställande direktörens arbete och roll samt ansvarsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan den verkställande direktören regleras av en skriftlig VD-instruktion som antas av styrelsen.

Bolagets verkställande direktör är Peter Hjorth. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive om ersättning till den verkställande direktören samt till övriga ledande befattningshavare, återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

#### **Intern kontroll**

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och måste regelbundet bedöma Bolagets finansiella ställning och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som styrelsen antagit för sitt arbete (se ovan under rubriken "Styrelse" i detta avsnitt) innehåller anvisningar för intern finansiell rapportering.

#### **Revision**

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god redovisningssed kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från, och rapporterar till, bolagsstämman och får inte låta sig styras av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen.

Revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse ett registrerat revisionsbolag eller en (1) till två (2) revisorer.

Vid årsstämman den 12 maj 2022 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill nästa årsstämma, med Henrik Boman som huvudansvarig revisor. Mer information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisor, finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

#### **Aktiemarknadsinformation och insiderregler**

Som noterat bolag ställs krav på att alla aktörer på aktiemarknaden får samtidig tillgång till insiderinformation om Bolaget och det finns insiderregler för att förhindra marknadsmissbruk.

Styrelsen har bland annat antagit en informationspolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl internt som externt.

Bolagets regelverk är upprättat enligt svensk lagstiftning, NGM Nordic SME:s regelverk samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden kommer att publiceras på Bolagets hemsida i direkt anslutning till offentliggörandet.

# BOLAGSORDNING

---

## § 1 Firma

Bolagets firma (namn) är Bluelake Mineral AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3 Verksamhet

Bolaget ska självt eller genom dotterbolag eller genom samarbete med annan huvudsakligen prospektera efter och exploatera georesurser med särskild inriktning på malmer, mineraler och kolväten. Bolaget får därutöver bedriva handel med koncessioner och rättigheter inom råvarusektorn samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 4 000 000 kronor och högst 16 000 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter med högst 7 suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses ett registrerat revisionsbolag eller 1-2 revisorer.

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 9 Föranmälan för deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken den dag som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst 2) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## § 11 Årsstämma

Årsstämman ska avhållas inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid årsstämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om:
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b) disposition av Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor.
10. Val av styrelse och revisor.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

# LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR

## Allmän bolagsinformation

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Bluelake Mineral AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556493-3199 och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige den 26 augusti 1994 och registrerades hos Bolagsverket den 13 september 1994. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets hemsida är [www.bluelakemineral.com](http://www.bluelakemineral.com). Bluelake Mineral är moderbolag i en koncern, som utöver Bolaget omfattar det helägda norska dotterbolaget Joma Gruver AS, org.nr. 919385723, och de svenska dotterbolagen Vilhelmina Mineral AB org.nr. 556832-3876, som Bolaget äger cirka 99 procent av, samt Nickel Mountain AB, org.nr 556819-1596 .

Enligt bolagsordningens verksamhetsbeskrivning skall Bolaget självt eller genom dotterbolag eller genom samarbete med annan huvudsakligen prospektera efter och exploatera georesurser med särskild inriktning på malmer, mineraler och kolväten. Bolaget får därutöver bedriva handel med koncessioner och rättigheter inom råvarusektorn samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolagets aktiekapital uppgår per Memorandumets avgivande till 5 556 183,40 SEK, vilket fördelas på 55 561 834 utestående aktier i Bolaget.

## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bluelake Mineral ingått sedan verksamhetens start samt andra avtal som Bluelake Mineral ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

## Låneavtal

Bolaget har den 15 december 2022 avtalat om att uppta ett lån om 9 MSEK ("Lånet") från privata investerare. 5 MSEK av Lånet användes för att för att reglera Bolagets resterande del av det lån, exklusive uppläggningsavgift och upplupen ränta om cirka 0,9 MSEK (de "Tidigare Lånekostnaderna"), som upptogs i juli 2022 som ett led i Bolagets teckning av aktier och finansiering av dåvarande dotterbolaget Mahvie Minerals AB (publ) samt för att stärka Bolagets likviditet. Lånet och de Tidigare Lånekostnaderna förfaller till betalning den 31 juli 2023 och har en månatlig räntesats om 1,5 procent varvid upplupen ränta vid månadens slut inte skall kapitaliseras och därmed inte bli räntebärande i sig. Lånet har 6 procent i uppläggningsavgift. Långivarna har rätt att under låneperioden, dock tidigast 30 dagar efter avtalsdagen, förutsatt styrelsens beslut om nyemission av aktier med stöd av bemyndigande från bolagsstämman alternativt förutsatt bolagsstämmans efterföljande godkännande av sådan nyemission, påkalla att hela eller delar av Lånet och de Tidigare Lånekostnaderna kvittas mot nyemitterade aktier i Bolaget om minst 1 000 000 SEK per tillfälle. Teckningskursen för aktierna ska motsvara 90 procent av det lägsta volymviktade genomsnittspriset (VWAP) för Bolagets aktie enligt NGM Nordic SMEs officiella kurslista under en sammanhängande period om fem (5) handelsdagar under de senaste femton (15) handelsdagarna närmast före beslutet om nyemission. Lånet

med tillhörande uppläggningsavgift och upplupen ränta samt de Tidigare Lånekostnaderna uppgår per dagen för Memorandumets offentliggörande till cirka 11,2 MSEK och avses regleras i sin helhet så snart Företrädesemissionen genomförs.

## Bryggglån

Bolaget upptog den 9 mars 2023 ett bryggglån om sammanlagt 2 MSEK. Bryggglånet har 6 procent i uppläggningsavgift och en månatlig räntesats om 1,5 procent varvid upplupen ränta vid månadens slut inte skall kapitaliseras och därmed inte bli räntebärande i sig. Bryggglånet inklusive upplupen ränta förfaller till betalning den 12 maj 2023.

Därutöver har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse sedan verksamhetens start och fram till Memorandumets avgivande.

## Kund- och leverantörsavtal

Bolagets verksamhet har ännu inga kunder. Bluelake Mineral använder sig av ett flertal leverantörer i verksamheten. Styrelsen bedömer att inget enskilt leverantörsavtal är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Avtalen är ingångna på för verksamheten sedvanliga villkor.

## Miljöfrågor

Bluelake Mineral följer gällande miljökrav och lagar från myndigheter och innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten. Såvitt styrelsen känner till har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma vilka väsentligt skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

## Försäkringar

Bolagets styrelse bedömer att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd, med hänsyn till Bolagets omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Försäkringsskyddet ses löpande över och kommer att kompletteras i takt med att verksamheten utökas. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor. Vid tidpunkten för Memorandumet förekommer det inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i Bluelake Mineral.

## Immateriella rättigheter

Bolaget har inga immateriella rättigheter av väsentlig betydelse för verksamheten i Bolaget med undantag för domännamnet [bluelakemineral.com](http://bluelakemineral.com).

## Undersökningstillstånd och bearbetningskoncessioner

Bluelake Mineral är för sin verksamhet beroende av tillstånd, exempelvis miljötillstånd och bearbetningskoncessioner. Dessa tillstånd är en förutsättning för att bedriva och utveckla prospektering och exploatering inom ramen för Bolagets verksamhet. Bolaget är också beroende av att i framtiden erhålla nya tillstånd för tillkommande områden och förekomster. För en redogörelse över Bolagets tillstånd, se underavsnittet "Gruvprojekt" i avsnittet "Verksamhetsöversikt".



### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Den 2 juni 2022 beviljades Bolagets dotterbolag tillstånd för gruv- verksamhet inom Natura 2000-området. Beslutet överklagades av Vilhelmina södra sameby varefter de senare återkallat överklagan. Mark- och miljödomstolen vid Umeå Tingsrätt meddelade den 2 november 2022 att beslutet att avskriva målet inte överklagats, vilket innebär att Natura 2000-tillståndet vunnit laga kraft och att beslutet inte längre kan överklagas. Efter att Länsstyrelsen i Väster- botten län beviljade Natura 2000-tillstånd för gruvverksamheten har Bergsstaten återupptagit handläggningen av ansökningarna om bearbetningskoncession och Bolaget har sedermera påtalat Bergsstaten att skyndsamt slutföra behandling och beslut rörande Bolagets ansökan.

Utöver ovanstående är Bolaget inte involverat i några andra rättsliga förfaranden och har inte varit det de senaste tolv månaderna. Bolagets styrelse saknar kännedom om att andra rättsliga förfaranden skulle vara nära förestående.

### Transaktioner med närstående

Nedan redovisas transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Memorandumet. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VD och styrelseledamot Peter Hjorth har via bolag erhållit ersättning för tjänster relaterade till företagsledning om 960 KSEK under räkenskapsåret 2020, 2 620 KSEK under räkenskapsåret 2021, och 2 170 KSEK under räkenskapsåret 2022.

Thomas Häggkvist har i sin roll som Bolagets CFO erhållit konsultarvode om 480 KSEK för räkenskapsåret 2022.

Styrelseledamot My Simonsson har via bolag erhållit ersättning för tjänster relaterade till affärsjuridik om 880 KSEK under räkenskapsåret 2020, 449 KSEK under räkenskapsåret 2021, och 521,4 KSEK under räkenskapsåret 2022.

Styrelseledamot Jonas Dahllöf har via bolag erhållit ersättning för tjänster om 80 KSEK under räkenskapsåret 2021 och 120 KSEK under räkenskapsåret 2022.

Dåvarande styrelseledamot Anders Thorsell erhöi via bolag ersättning för tjänster relaterade till företagsledning om 390 KSEK under räkenskapsåret 2020.

Utöver vad som anges ovan har inga ytterligare transaktioner med närstående genomförts som omfattas av den historiska finansiella informationen, från och med den 1 januari 2020 till och med dagen för Memorandumets offentliggörande. Samtliga ovan beskrivna transaktioner har, enligt styrelsens bedömning, ingåtts på marknadsmässiga villkor.

### Skatterelaterade frågor

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i det land som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka hur intäkterna från värdepapperen beskattas. Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa att de skattemässiga konsekvenser som kan uppkomma och effekten av utländska regler och avtal. Bolaget ansvarar inte för att innehålla källskatt.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Bluelake Minerals reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2021 och 2020 samt den ej reviderade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 utgör en del av Memorandumet och bör läsas som en del därav

### Dokument tillgängliga för granskning

Bolagets bolagsordning, detta Memorandum, årsredovisningen för räkenskapsåren 2021 och 2020, bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2022 samt annan av Bluelake Mineral offentliggjord information som hänvisas till i detta Memorandum finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.https://www.bluelakemineral.com/investerare/](https://www.bluelakemineral.com/investerare/).

### Bransch- och marknadsinformation

Memorandumet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer och i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Memorandumet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer.

Bolaget har återgivit information från tredje part exakt, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera dess riktighet.

# BLUELAKE MINERAL

## EMITTENTEN

Bluelake Mineral AB (publ)  
Brahegatan 29  
114 37 Stockholm  
[www.bluelakemineral.com](http://www.bluelakemineral.com)

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Augment Partners AB  
Eriksbergsgatan 8A  
114 30 Stockholm  
[www.augment.se](http://www.augment.se)

## LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Schjødt AS  
Hamngatan 27  
101 33 Stockholm  
[www.schjodt.com](http://www.schjodt.com)

## REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Torsgatan 21  
113 21 Stockholm  
[www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE

Euroclear Sweden AB  
BOX 191, 101 23 Stockholm  
Klarabergsviadukten 63  
111 64 Stockholm  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)